

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PADA TAHUN 2019-2022**

SKRIPSI



Oleh :
WUNGU MUHAROMI
NPM. 19610030

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2023**



**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PADA TAHUN 2019-2022**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Dalam Menyelesaikan
Program Sarjana**

**Oleh :
WUNGU MUHAROMI
19610030**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH METRO
2023**

ABSTRAK

Wungu Muharomi. 2023. *Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2022*. Skripsi. Program Studi Manajemen. Universitas Muhammadiyah Metro. Pembimbing (I) Dr. Febriyanto, S.E., M.M. Pembimbing (II) Nani Septiana, S.E, M.M.

Investor yang berinvestasi dipasar modal akan mendapati dua masalah yaitu tingkat pengembalian dan tingkat risiko. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat kelayakan saham dan tingkat pengembalian saham serta risiko dengan menggunakan metode CAPM dalam menentukan keputusan investasi pada saham-saham perusahaan manufaktur sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada tahun 2019-2022. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif untuk mengidentifikasi kelayakan saham berdasarkan tingkat dan pengembalian investasi. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi dan analisis data menggunakan metode CAPM. Berdasarkan hasil penelitian kelayakan investasi saham yang telah dilakukan maka dalam penelitian ini terdapat empat saham yang dinyatakan layak pada kegiatan investasi saham tersebut adalah ADES, CEKA, MYOR, dan STTP. Sedangkan enam perusahaan yaitu ALTO, ICBP, INDF, ROTI, SKBM, dan UL TJ dinyatakan tidak layak untuk kegiatan investasi. Return saham individu (R_i) pada perusahaan dari yang paling tinggi ke paling rendah adalah ADES, STTP, MYOR, dan CEKA. Sedangkan resiko sistematis (β) dari yang paling tinggi ke paling rendah adalah ADES, CEKA, MYOR, dan STTP.

Kata Kunci: CAPM, kelayakan investasi, resiko, return.

ABSTRACT

Wungu Muharomi. 2023. Feasibility Analysis of Investing in Shares in Food and Beverages Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2019-2022. Thesis. Management Study Program. Muhammadiyah Metro University. Supervisor (I) Dr. Febriyanto, S.E., M.M. Supervisor (II) Nani Septiana, S.E, M.M.

Investors who invest in the capital market will encounter two problems, namely the rate of return and the level of risk. The aim of this research is to determine the level of stock suitability and stock returns and risk using the CAPM method in determining investment decisions in shares of manufacturing companies in the Food and Beverages sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2019-2022. This research uses a descriptive quantitative approach to identify the suitability of shares based on investment levels and returns. The sample in this research is food and beverage manufacturing companies listed on the IDX in 2019-2022. Data collection techniques use documentation methods and data analysis uses the CAPM method. Based on the results of research on the feasibility of stock investment that has been carried out, in this research there are four shares that are declared suitable for stock investment activities, namely ADES, CEKA, MYOR, and STTP. Meanwhile, six companies, namely ALTO, ICBP, INDF, ROTI, SKBM and UL TJ, were declared unfit for investment activities. Individual stock returns (R_i) in companies from highest to lowest are ADES, STTP, MYOR, and CEKA. Meanwhile, systematic risk (β) from highest to lowest is ADES, CEKA, MYOR, and STTP.

Keywords: CAPM, investment feasibility, risk, return.

RINGKASAN

Investasi adalah penanaman modal untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki dan biasanya berjangka waktu lama dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa-masa yang akan datang. Terdapat beberapa jenis investasi di pasar modal sebagai instrument yang dapat diperjual-belikan diantaranya saham, obligasi, reksadana, dan *derivative (right, warrant, index future dan option)*. Analisis mengenai penilaian saham yang akan dibahas dalam analisis ini adalah analisis *fundamental*, yaitu dengan menganalisis laporan keuangan dalam bentuk rasio-rasio keuangan. Salah satu indikator penting bagi investor dalam menilai prospek perusahaan di masa depan adalah dengan melihat sejauh mana pertumbuhan *profitabilitas* perusahaan. Investor yang berinvestasi dipasar modal akan mendapati dua masalah yaitu tingkat pengembalian dan tingkat risiko. Perusahaan makanan dan minuman di gunakan dalam metode penelitian ini karena perusahaan tersebut merupakan kelompok besar perusahaan yang berkembang pesat di negara Indonesia. Saham catering menarik menarik lebih banyak investor, karena saham catering adalah saham yang paling tahan terhadap krisis ekonomi atau krisis keuangan, bagaimana pun situasinya mereka tetap membutuhkan produk catering dalam jumlah besar. Dalam konteks ini banyak perusahaan yang ingin memasuki ruang makanan dan minuman menyebabkan persaingan semakin ketat. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui tingkat kelayakan saham dan tingkat pengembalian saham serta risiko dengan menggunakan metode CAPM dalam menentukan keputusan investasi pada saham-saham perusahaan manufaktur sub sektor *Food and Beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Pada tahun 2019-2022.

Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif deskriptif untuk mengidentifikasi kelayakan saham berdasarkan tingkat dan pengembalian investasi. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur sub sektor *Food and Beverage* yang berjumlah 26 perusahaan yang sudah *go public* di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode tanggal 1 Januari 2019 samapi dengan 31 Desember 2022. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur makanan dan minuman yang terdaftar di BEI tahun 2019-2022 yang berjumlah 10 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi dan analisis data menggunakan metode CAPM.

Berdasarkan hasil penelitian kelayakan investasi saham yang telah dilakukan maka dalam penelitian ini terdapat empat saham yang dinyatakan layak pada kegiatan investasi saham tersebut adalah ADES, CEKA, MYOR, dan STTP. Sedangkan enam perusahaan yaitu ALTO, ICBP, INDF, ROTI, SKBM, dan UL TJ dinyatakan tidak layak untuk kegiatan investasi. Return saham individu (R_i) pada perusahaan dari yang paling tinggi ke paling rendah adalah ADES, STTP, MYOR, dan CEKA. Sedangkan resiko sistematis (β) dari yang paling tinggi ke paling rendah adalah ADES, CEKA, MYOR, dan STTP.

Kata Kunci: CAPM, kelayakan investasi, resiko, return.

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2019-2022**

**WUNGU MUHAROMI
NPM : 19610030**

Telah Diperiksa dan Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing I



Dr. H. FEBRIYANTO, S.E., M.M.
NIDN : 0223027901

Dosen Pembimbing II



NANI SEPTIANA, S.E., M.M.
NIDN : 0220098901

**Mengetahui,
Ketua Program Studi**



NANI SEPTIANA, S.E., M.M.
NIDN : 0220098901

HALAMAN PENGESAHAN

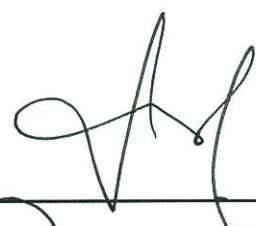
SKRIPSI

ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2019-2022

WUNGU MUHAROMI
NPM : 19610030

Skripsi Oleh **Wungu Muharomi** ini,
Telah dipertahankan di depan tim penguji
Pada tanggal 13 September 2023

Dewan Penguji


Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M.
NIDN : 0223027901

Ketua


Nani Septiana, S.E., M.M.
NIDN : 0220098901

Sekretaris


Karmila Ali . B.Bus., M.P.A
NIDN. 0204068502

Penguji Utama

Mengetahui,
Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis


H. Suwanto, S.E., M.M
NIDN. 0210036801

MOTTO

“Barang siapa bertaqwa kepada Allah maka Dia akan menjadikan jalan keluar baginya, dan memberikan rezeki dari jalan yang tidak ia sangka, dan barang siapa yang bertaqwa kepada Allah maka cukuplah Allah baginya, sesungguhnya Allah melaksanakan kehendak-Nya, Dia telah menjadikan untuk setiap sesuatu kadarnya.”

(QS. Ath-Thalaq : 2-3)

“Selalu ada harga dalam sebuah proses nikmati saja lelah-lelah itu, lebarkan lagi rasa sabar itu. Semua yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak selalu berjalan lancar. Tapi, gelombang-gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan”

(Boy Chandra)

PERSEMBAHAN

Puji syukur kepada Allah SWT atas segala Rahmat dan Hidayah yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran untuk peneliti. Sehingga peneliti dapat menyelesaikan tugas skripsi, dalam rangka memenuhi tugas sebagai syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M). Hasil ini peneliti persembahkan kepada :

1. Ibunda Mariyam tercinta segala Do'a dan rasa hormat bakti dan terimakasihku hanya untuk ibu tercinta yang selama ini menantikan keberhasilanku dan tidak pernah lelah membimbing dan memberikan dorongan dalam meraih cita-citaku. Atas setia do'a dan restu darimu untukku, terimakasih sudah menjadi ibu serta ayah untukku, ibu telah menjaga amanah Allah dengan sangat baik. Skripsi ini adalah persembahan kecil saya untuk ibunda tercinta.
2. Suamiku tersayang Aven Wahyudi yang selalu menemani dan selalu menjadi support system penulis pada hari yang tidak mudah selama proses pengerjaan skripsi. Terimakasih telah berkontribusi banyak kepada penulis memberikan dukungan, semangat tenaga pikiran, dan material. Terimakasih telah menjadi bagian dari perjalananku hingga penyusunan skripsi ini.
3. Bapak Mujiono dan Ibu Suparmi terimakasih atas setiap do'a yang di panjatkan untukku, terimakasih atas dukungan yang di berikan dan di usahakan segalanya yang terbaik untukku.
4. Kakak-kakakku, adik-adikku dan keluarga besarku terimakasih banyak untuk doa, semangat dan bantuan baik moril dan material.
5. Almamater Universitas Muhammadiyah Metro, tempat dimana aku menimba ilmu selama ini untuk mendapatkan gelar Sarjana.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh. Dengan mengucap puji dan syukur kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2019-2022**" dapat diselesaikan dengan lancar. Penulis menyadari tanpa adanya bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, dengan rasa hormat penulis menyampaikan terimakasih atas segala bantuan yang telah diberikan. Dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. H. Nyoto Suseno, M.Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Metro.
2. H. Suwanto, S.E., M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro
3. Dr. H. Febriyanto, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing I sekaligus wakil dekan 1 yang telah meluangkan waktu, memberikan saran dan pengarahan serta dengan sabar membimbing hingga terselesaikannya skripsi ini.
4. Nani Septiana, S.E., M.M. Selaku Dosen Pembimbing II sekaligus ketua program studi S1 manajemen yang telah meluangkan waktu, memberikan saran dan pengarahan serta dengan sabar membimbing hingga terselesaikannya skripsi ini.
5. Bapak dan ibu dosen program studi manajemen, yang telah memberikan bimbingan dan ilmu kepada penulis selama menempuh perkuliahan.
6. Orang tua, suami, kakak, adik-adik dan saudara-saudara saya atas doa, dukungan, bimbingan serta kasih sayang yang selalu tercurah selama ini.
7. Rekan-rekan seperjuangan saya di jurusan Manajemen, Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Metro atas semua dukungan, semangat serta kerjasamanya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya skripsi skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua.

Metro, April 2023

Penulis,



WUNGU MUHAROMI
NPM. 19610030

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Wungu Muharomi
NPM : 19610030
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Analisis Kelayakan Investasi Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverages yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2019-2022” adalah karya saya dan bukan hasil plagiat. Apabila dikemudian hari terdapat unsur plagiat skripsi tersebut, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik sarjana dan akan mempertanggungjawabkannya secara hukum.
Demikian surat pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya.

Metro, Agustus 2023
Yang membuat pernyataan



Wungu Muharomi
NPM. 19610030



UNIT PUBLIKASI ILMIAH
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
METRO

SURAT KETERANGAN **UJI KESAMAAN (SIMILARITY CHECK)**

Nomor: 683/II.3.AU/F/UPI-UK/2023

Unit Publikasi Ilmiah Universitas Muhammadiyah Metro dengan ini menerangkan bahwa:

Nama : WUNGU MUHAROMI
NPM : 19610030
Jenis Dokumen : SKRIPSI

Judul:

**ANALISIS KELAYAKAN INVESTASI SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR FOOD AND
BAVARAGES YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PADA TAHUN 2019-2022**

Telah dilakukan validasi berupa Uji Kesamaan (*Similarity Check*) dengan menggunakan aplikasi *Turnitin*. Dokumen telah diperiksa dan dinyatakan telah memenuhi syarat bebas uji kesamaan (*similarity check*) dengan persentase $\leq 20\%$. Hasil pemeriksaan uji kesamaan terlampir.

Demikian kami sampaikan untuk digunakan sebagaimana mestinya.



Metro, 20 September 2023
Kepala Unit,

Dr. Eko Susanto, M.Pd., Kons.
NIDN. 0213068302

Alamat:

Jl. Ki Hajar Dewantara No.116
Iringmulyo, Kec. Metro Timur Kota Metro,
Lampung, Indonesia

Website: upi.ummetro.ac.id
E-mail: help.upi@ummetro.ac.id

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN LOGO	ii
HALAMAN JUDUL	iii
ABSTRAK	iv
RINGKASAN	vi
HALAMAN PERSETUJUAN	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
HALAMAN MOTTO	ix
HALAMAN PERSEMBAHAN	x
KATA PENGANTAR	xi
PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	xiii
HASIL UJI KESAMAAN (<i>Similarity Check</i>)	xiv
DAFTAR ISI	xv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR	xviii
DAFTAR LAMPIRAN	xix
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian	7
E. Kegunaan Penelitian	8
F. Ruang Lingkup penelitian	8
G. Sistematika Penulisan	8
BAB II KAJIAN LITERATUR	
A. Deskripsi Teori	10
1. Manajemen	10
2. Manajemen Keuangan	11
3. Investasi	14
4. Analisis Kelayakan Investasi	15
5. Saham	16
6. Pasar Modal	18
7. Risiko dan Tingkat Pengembalian	19

8. Metode CAPM	23
B. Penelitian Terdahulu	28
C. Kerangka Pemikiran	29
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Desain Penelitian	33
B. Tahapan Penelitian	33
C. Definisi Operasional Variabel	36
D. Teknik Pengumpulan Data	38
E. Teknik Analisis Data	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	41
A. Gambaran Umum Lokasi Penelitian	41
1. Sejarah Singkat BEI	41
2. Bursa Efek Indonesia Saat Ini	42
3. Perkembangan Bursa Efek Indonesia dari masa ke masa	42
B. Hasil Penelitian	42
1. Data <i>Close Price</i> Perusahaan	42
2. Harga Pasar	43
3. Analisis Data	44
a. Return Saham	44
b. Analisis Tingkat Pengembalian Pasar	44
c. Analisis Risk Free Rate	46
d. Analisis Resiko Sistematis	46
e. Analisis Expected Return	47
4. Pengelompokan Kelayakan Saham	48
C. Pembahasan	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	53
A. Kesimpulan	53
B. Saran	53
DAFTAR LITERATUR	54
LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Daftar Nama Perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang terdaftar di BEI	5
Tabel 2. Hasil penelitian relevan.....	28
Tabel 3. Daftar perusahaan Yang masuk dalam populasi	34
Tabel 4. Kriteria dan Jumlah Sampel	35
Tabel 5. Daftar perusahaan <i>Food and Beverages</i> yang dijadikan sampel Penelitian.....	35
Tabel 6. Harga Penutupan	43
Tabel 7. Nilai IHSG	43
Tabel 8. Retun Saham.....	44
Tabel 9. Return Market	45
Tabel 10. Resiko Sistematis	46
Tabel 11. Hasil Perhitungan Expected Return	47
Tabel 12. Daftar Saham Layak dan Tidak Layak	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran.....	32
-----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

1. Harga Penutupan Saham Perusahaan.....	56
2. Harga Indeks Pasar Gabungan (IHSG).....	70
3. Hasil Perhitungan return Saham	75
4. Hasil Perhitungan Resiko Sistematis.....	76
5. Hasil Perhitungan Risk Free	77
6. Hasil Perhitungan Expected Return	78