

**ANALISIS PENERAPAN KEAKURATAN CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM) DALAM MEMPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ45 YANG TERDAFTAR DIBURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE 2023**

SKRIPSI

Oleh :

**NANDA ANGGIA
NIM : 2024005**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2025**

**ANALISIS PENERAPAN KEAKURATAN CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM) DALAM MEMPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ45 YANG TERDAFTAR DIBURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE 2023**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Pendidikan Strata-1 Pada Program Studi Akuntansi
Dan Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

SKRIPSI

Oleh :

**NANDA ANGGIA
NIM : 2024005**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PASIR PENGARAIAN
ROKAN HULU
2025**

HALAMAN PENGESAHAN

NAMA : Nanda Anggia

NIM : 2024005

JUDUL : Analisis penerapan capital asset pricing model (CAPM) Dalam memprediksi retrun saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar dibursa efek Indonesia periode 2023.

Skripsi ini telah diuji dan di pertahankan pada ujian akhir komprehensif Program Studi Akuntansi pada 30 Januari 2025 dan telah dilakukan perbaikan sesuai dengan simpulan dan saran Tim Penguji.

30 Januari 2025

Pembimbing I : Nurhayati, SE., M.Si

Pembimbing II : Fefti Yulian Mela, SE., M.Acc, CPA, Akt

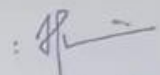
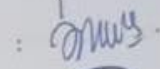

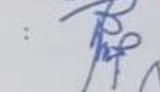

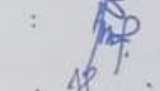

Penguji 1 : Zulkarnain, SE., M.Ak

Penguji 2 : Nofrianty, SE., M.Si

Penguji 3 : Susanti, SE., M.Ak

Ketua program Studi : Nofrianty, SE., M.Si

Dekan : Nurhayati, SE., M.Si

: 
: 
: 
: 
: 
: 
: 

**ANALISIS PENERAPAN KEAKURATAN CAPITAL ASSET
PRICING MODEL (CAPM) DALAM MEMPREDIKSI
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
LQ45 YANG TERDAFTAR DIBURSA
EFEK INDONESIA
PERIODE 2023**

SKRIPSI


**NANDA ANGGIA
NIM : 2024005**

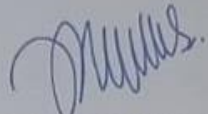
Telah diajukan untuk diuji pada tanggal, 30 Januari 2025

Disetujui Oleh :

Pembimbing I

Pembimbing II


Nurhayati, SE., M.Si
NIDN. 1026068605


Fefti Yulian Mela, SE., M.Acc., CPA., Akt
NIDN. 1020098903

Ketua Program Studi Akuntansi


Nofrianty SE., M.Si
NIDN. 1028087804

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Nanda Anggia

NIM : 2024005

Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi : Analisis penerapan capital asset pricing model (CAPM) Dalam memprediksi retron saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar dibursa efek Indonesia periode 2023.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan serta juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari ditemukan unsur plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena skripsi saya ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Pasir Pengaraian, 30 Januari 2025

Yang Membuat Pernyataan


Nanda Anggia

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kehadiran Allah subhanhu wa ta'ala atas limpahan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan proposal ini tepat pada waktunya.

Pada kesempatan ini, penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan moril maupun material sehingga proposal penelitian ini dapat selesai, ucapan terima kasih ini penulis tujukan kepada:

1. Bapak Dr.Hardianto, M.Pd selaku Rektor Universitas Pasir Pengaraian.
2. Ibu Nurhayati,SE.M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian sekaligus Selaku Dosen Pembimbing I yang telah banyak memberikan arahan dan masukan kepada penulis dalam melaksanakan laporan tugas akhir.
3. Ibu Nofrianty, SE.,M.,Si. selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pasir Pengaraian. Terimakasih telah mengarahkan penulis dan memberikan masukan serta memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan laporan tugas akhir .
4. Ibu Fefi Yulian Mela.,M.Acc.CPA,Akt selaku pembimbing II yang yang memberikan arahan, masukan, dan memberikan semangat kepada penulis dalam melaksanakan laporan tugas akhir.

5. Cinta pertamaku dan panutanku, Ayahanda tercinta, Bapak Dedy Sutomo. Terima kasih selalu berjuang untuk kehidupan penulis, beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai bangku perkuliahan, Namun beliau mampu mendidik, memotivasi, memberikan dukungan hingga penulis mampu menyelesaikan studinya sampai sarjana.
6. Pintu surgaku, Ibunda Wimisni, yang tidak henti-hentinya memberikan kasih sayang dengan penuh cinta dan selalu memberikan motivasi serta do'a yang terbaik hingga penulis mampu menyelesaikan pendidikannya sampai sarjana.
7. Teruntuk adik-adikku , Dwi Notari Kasih dan Teguh Triadi Muhazib terimakasih sudah ikut serta dalam proses penulis menempuh pendidikan selama ini, terima kasih atas semangat, doa dan cinta yang selalu diberikan kepada penulis. Tumbuhlah menjadi versi paling hebat.
8. Kepada seluruh anggota keluarga penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan dukungan, semangat dan kasih sayang kepada penulis.
9. Kepada seseorang yang tidak kalah penting kehadirannya yang berinisial (H). Terima kasih telah menjadi bagian dari perjalanan penulis. Terima kasih sudah menjadi rumah dan selalu menjadi support system penulis pada hari yang tidak mudah. Terima kasih telah mendukung, menghibur, mendengarkan keluh kesah dan memberikan semangat kepada penulis.
10. Teman-teman seperjuangan yang mensupport mendoakan dan saling menghibur satu sama lain khususnya angkatan 2020 jurusan akuntansi.

11. Terakhir kepada diri saya sendiri Nanda Anggia. Terimakasih sudah bertahan sejauh ini ini. Terima kasih telah berusaha dan merayakan dirimu sendiri sampai di titik ini, walaupun sering kali putus asa atas apa yang diusahakan dan belum berhasil, namun terima kasih tetap menjadi manusia yang selalu mau berusaha dan tidak lelah mencoba.

Akhir kata penulis berharap agar proposal ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan pihak yang berkepentingan dalam mengembangkan ilmu pengetahuan dibidang Akuntansi.

Pasir Pengaraian, 30 January 2025

NANDA ANGGIA

NIM.2024005

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pasir Pangaraian maupun di universitas lain.
2. Skripsi ini belum dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Pasir Pangaraian.

Pasir Pangaraian ,30 Januari2025

Yang membuat pernyataan

Nanda Anggia

Nim. 2024005

ABSTRAK

Nanda Anggia

Nim 2024005

Nurhayati SE.,M.Si

Feffi Yulian Mela SE.,M.ACC.CPA.AKt

[Gmail: anggasutomo471@gmail.com](mailto:anggasutomo471@gmail.com)

Nanda Anggia. Nim: 2024005. ANALISIS PENERAPAN KEAKURATAN CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) DALAM MEMPREDIKSI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2023

Pembimbing I: Nurhayati, SE., M.Si, Pembimbing II: Feffi Yulian Mela, SE., M.Acc., CPA., Akt

Penelitian ini bertujuan Untuk mengetahui Penerapan Keakuratan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Dalam Memprediksi Return Saham Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2023. Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Penelitian ini menggunakan objek perusahaan LQ45 dengan 7 saham Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode agustus 2023 yang diperoleh melalui website www.idx.co.id. Adapun teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan pengelompokan data berdasarkan variabel, mentabulasi data berdasarkan variabel, menyajikan data tiap variabel dan melakukan perhitungan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat perbedaan akurasi antara 7 saham dalam memprediksi return saham perusahaan Sektor Industri Barang. Hasil penelitian yang diperoleh saham PP (Persero) Tbk (BBNI) dengan risiko tertinggi sebesar 44,29% menghasilkan nilai positif. Sedangkan risiko terendah pada saham Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk (ARTO) sebesar -21,51% menghasilkan nilai negative

Kata kunci : Return Saham, Persero, CAPM

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : Nanda Anggia

NIM : 2024005

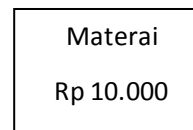
Program Studi : Akuntansi

Judul Skripsi : Analisis penerapan capital asset pricing model (CAPM) Dalam memprediksi retrun saham pada perusahaan LQ45 yang terdaftar dibursa efek Indonesia periode 2023.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan serta juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari ditemukan unsur plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar akademik yang telah diperoleh karena skripsi saya ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Perguruan Tinggi.

Pasir Pengaraian, 30 Januari 2025

Yang Membuat Pernyataan



Nanda Anggia

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN

PERNYATAAN ORIGINALITAS SKRIPSI.....iv

KATA PENGANTARError! Bookmark not defined.

DAFTAR ISI.....xi

DAFTAR TABEL.....xiv

BAB I..... 1

PENDAHULUAN 1

1.1 Latar Belakang Masalah..... 1

1.2 Rumusan Masalah..... 7

1.3 Tujuan Penelitian 7

1.4 Manfaat Penelitian 7

1.5 Keterbatasan Penelitian Dan Originalitas 8

1.6 Sistematika Penulisan 8

BAB II..... 10

KAJIAN PUSTAKA 10

2.1 Deskripsi Teori..... 10

2.1.1 Teori Keagenan (*Agency Theory*)..... 10

2.1.2 Investasi..... 11

2.1.2.1 Definisi Investasi..... 11

2.1.2.2 Tujuan Investasi..... 12

2.1.2.3 Jenis-jenis Investasi..... 13

2.1.2.4 Investasi dalam Saham..... 14

2.1.3	Saham	15
2.1.3.1	Definisi Saham	15
2.1.3.2	Jenis-Jenis Saham.....	16
2.1.4	Return.....	19
2.1.4.1	Pengertian <i>Return</i>	19
2.1.4.2	Jenis-jenis Return.....	20
2.1.5	Pasar Modal	21
2.1.5.1	Definisi Pasar Modal	21
2.1.5.2	Karakteristik Pasar Modal.....	22
2.1.5.3	Fungsi Pasar Modal.....	22
2.1.5.4	Jenis-jenis Pasar Modal	24
2.1.5.5	Faktor-faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	25
2.1.5.6	Instrumen Pasar Modal	26
2.1.6	<i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	28
2.1.6.1	Pengertian <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	28
2.1.6.2	Fungsi <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	30
2.1.6.3	Asumsi-Asumsi <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	31
2.2	Hasil Penelitian Yang Relevan.....	33
BAB III		35
METODE PENELITIAN		35
3.1	Objek Penelitian	35
3.2	Jenis Penelitian	35
3.3	Populasi Dan Sampel.....	35

3.3.1	Populasi	35
3.3.2	Sampel	35
3.4	Jenis Dan Sumber Data	36
3.4.1	Jenis Data	36
3.4.2	Sumber Data	36
3.5	Teknik Pengumpulan Data	37
3.6	Teknik Analisis Data	37
BAB IV	.....	42
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	42
4.1	Sekilas Gambaran Umum Objek Penelitian	42
4.1.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	42
4.1.2	Perkembangan Bursa Efek di Indonesia	43
4.1.3.	Deskripsi Statistik	45
BAB V	.....	54
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	54
5.1.	Kesimpulan	54
5.2.	Saran	54
DAFTAR PUSTAKA	.....	56
LAMPIRAN	.....	58

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1. Hasil Penelitian Yang Relevan..... 33

Tabel 3. 1. Sampel Perusahaan LQ45 36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.Pasar Modal.....	2
Gambar 4.1Retrun Tahunan.....	53