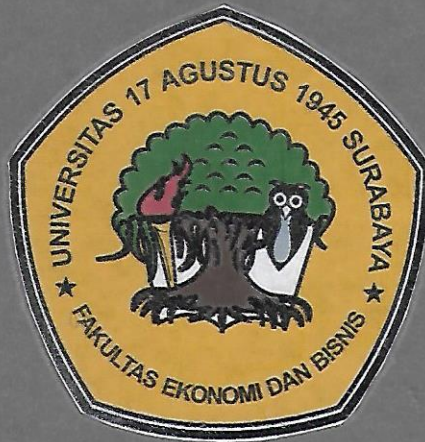


SKRIPSI

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM
TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI
BEI PENGAMATAN TAHUN 2013-2017**



Oleh :

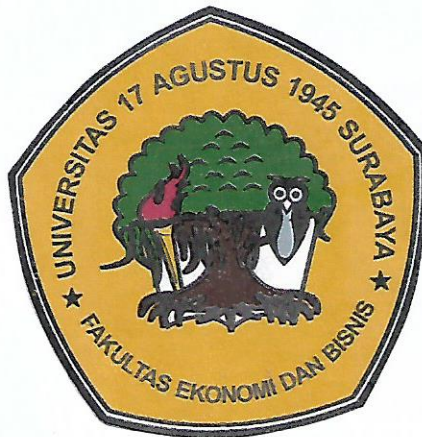
DEVIKA CHERLY PUTRIHADININGRUM

NBI : 1211508630

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2019**

SKRIPSI

ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BEI PENGAMATAN TAHUN 2013-2017



Oleh :

DEVIKA CHERLY PUTRIHADININGRUM

NBI : 1211508630

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2019**

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

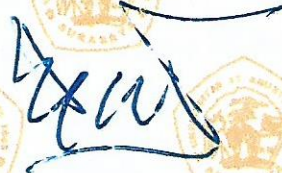
Nama : **DEVIKA CHERLY PUTRIHADININGRUM**
N. B. I : **1211508630**
Fakultas : **EKONOMI dan BISNIS**
Program Studi : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi :

**ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM TERHADAP KEPUTUSAN
INVESTASI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BEI
PENGAMATAN TAHUN 2013-2017**

Surabaya, 24 Januari 2019

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,



Dra. Ec. Hj. Erma Yuliaty, MM.

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal :
04 Pebruari 2019

TIM PENGUJI :

1. Dr. Nekky Rahmiyati, MM.
2. Dra. Ec. Hj. Erma Yuliaty, MM.
3. Dra. Ratnaningsih S. Y, MM.

TANDA TANGAN

- Ketua

- Anggota

- Anggota



Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,


Dr. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA

NPP. 20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

- | | |
|------------------|---|
| 1. Nama | : Devika Cherly P. |
| 2. NBI | : 1211508630 |
| 3. Fakultas | : Universitas 17 Agustus 1945 |
| 4. Program Studi | : Manajemen |
| 5. NIK | : 3518145511970002 |
| 6. Alamat Rumah | : Ds. Karang Tengah RT 002/ RW 003 Kec. Bagor
Kab, Nganjuk- Jawa Timur 64461 |

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul :

“ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BEI PENGAMATAN TAHUN 2013-2017”

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulis Ilmiah orang lain baik berupa Artikel; Skripsi; Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang kami tulis adalah hasil Plagiat maka kami bersedia menerima sanksi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya,.....,....., 20

Yang Membuat

(Devika Cherly P.



UNIVERSITAS
17 AGUSTUS 1945
SURABAYA

BADAN PERPUSTAKAAN
Jl. Semolowaru 45 Surabaya
Tlp. 031 593 1800 (ex.311)
Email : perpus@untag-sby.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya,
saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : *Devika Cheryl Putrihadiningrum*
NBI : *1211508630*
Fakultas : *Ekonomi dan Bisnis*
Program Studi : *Management*
Jenis Karya : *Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi/Laporan Penelitian/Makalah*

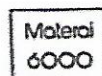
Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk
memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus
1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive
Royalty-Free Right)**, atas karya saya yang berjudul :

*Analisis Rasio Keuangan Dan CAPM Terhadap Keputusan
Investasi Pada Perusahaan Farmasi Yang Listing di BEI
Pengamatan Tahun 2013-2017*

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-
Free Right)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945
Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau
memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database),
merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : *24 Januari 2019*

Yang Menyatakan,



(.....)

KATA PERSEMBAHAN DAN MOTO

Sujud syukur kupersembahkan untukmu penciptaku yang maha kasih dan maha pemberi cinta, Allah S.W.T yang senantiasa memberikan rahmat dan karunianya kepada penulis dalam berpikir dan mencari ilmu sehingga penulis mampu persembahkan sebuah karya karya Skripsi dengan judul “Analisis Keputusan Investasi Terhadap Perusahaan Farmasi yang Listing di BEI Dengan Menggunakan Rasio Keuangan dan CAPM” sebagai bagian dari kewajiban dan tanggung jawab dalam menggapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen dari Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Untuk ribuan tujuan yang harus dicapai, untuk jutaan impian yang harus dikejar, untuk sebuah pengharapan yang harus diperjuangkan. Dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terimakasih tiada tara kepada semua pihak yang telah membantu dalam memberi sejuta pengalaman dalam langkah pendewasaan diri sehingga penulis mampu sampai di penghujung awal perjuangan, semoga langkah kecil ini menjadi langkah awal dalam penulis dalam menggapai cita-cita yang lebih besar.

Kepada Orang-Orang Istimewa yang telah menyapa kehidupan penulis :

1. Dra. Erma Yulianty, MM, selaku Pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan, bimbingan, tambahan ilmu serta wawasannya. Saya sangat berterimakasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini. Terimakasih yang sangat besar dan tulus saya ucapkan karena telah banyak membantu dalam kelancaran proses perkuliahan.
2. Dra. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

3. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas Kesempatan dan Fasilitas serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dra. Ec. I. A. Sri Brahmayanti, MM. selaku wakil dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas segala bantuan dan bimbingan yang diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Terimakasih atas kebaikan hati dalam mengajar dan memberikan arahan kepada saya dalam mempelajari teori-teori keuangan.
5. Dra. Ec. Ulfi Pristiana, M.Si. selaku Kepala Program Studi Manajemen, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk boleh melaksanakan penelitian. Terimakasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
6. Kepada dosen-dosen favorit saya yang telah banyak membantu proses perkuliahan saya, yang telah mau memberikan motivasi serta berbagi pengalaman sehingga saya terinspirasi menjadi orang yang lebih baik lagi. Terimakasih dengan setulus-tulusnya saya ucapkan kepada Dra.Ec. Erwin Dyah Astawinetu, MM, Kepada Dra. Ec. I. A. Nuh Kartini, MM, kepada Dr. Hj. Tri Anjarwati, MM, kepada Dr. Hj. Nekky Rahmiyati, MM, Kepada Drs. Ec. Rudi Santoso. dan seluruh dosen yang telah membantu dan memberikan saran dalam menambah wawasan saya tentang materi perkuliahan.
7. Seluruh staff dan karyawan tata usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus Surabaya, yang telah banyak membantu dan mendukung keperluan saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
8. Kepada Ayah saya, Bapak Hadi Siswanto. Sesosok pahlawan yang sangat nyata di kehidupan saya, seseorang yang tangguh dan tidak ada lelah dalam

memperjuangkan kehidupan yang baik untuk anak-anaknya serta Seseorang yang akan selalu melindungi saya apapun yang terjadi. I'm Verry Proud to have you father.

9. Kepada Ibu Saya, Ibu Siti Ningsih. Tak ada kata yang yang mampu kuucapkan untuk mengucapkan betapa aku begitu berterimakasih kepada tuhan karena memiliki ibu. Terimakasih, ibuku yang selalu mengajarkan hal yang baik padaku meskipun terkadang egoku menang, terimakasih karena selalu bangga kepadaku meskipun langkahku masihlah begitu kecil apabila dibandingkan seluruh waktu dan pengorbanan yang ibu berikan kepadaku. Tanpamu ibu, aku bukan apa-apa.
10. Kepada Kakak Perempuan, Daniyar Chelvi Eka Riani. Wanita kedua yang kuhormati selain ibu. kita tumbuh menjadi dua perempuan dengan sifat dan karakter yang berbeda, terimakasih kepadamu sosok yang paling hebat yang dipercaya ibu dan Bapak untuk menjagaku sejak aku masih kecil. Terimakasih, untuk menjadi orang pertama yang segera tahu tentang titik terendah kehidupanku. Terimakasih juga, telah melahirkan bayi kecil lucu bernama Adhwa Lintang Renjana Adzika Dharma yang menjadi obat stress dalam kehidupanku yang cukup rumit.
11. Kepada Kakak Lelakiku yang banyak orang bilang seperti kembaranku, Rafik Prasetyo Usadi. Diantara sikapmu yang usil dan jenaka, Terimakasih telah menjadi pelindungku disaat kita sama-sama jauh dari keluarga. Terimakasih kepadamu yang banyak mengajarku betapa pentingnya menjadi seorang perempuan tangguh dan mandiri. Terimakasih sering memikirkan nutrisi yang baik saat aku mengerjakan tugas perkuliahan, kudoakan segala hal yang terbaik untuk kehidupanku.
12. Keluarga Besar UKM Merpati Putih Universitas 17 Agustus 1945. Pelatih terbaik Mas Ony. Dulur tuek Mas Dandik, Mas Yusli, Mas Rihvan, Mas Juniadi, Mas Eman, Mbak Febri, Mbak Intan. Dulur Sepanteran Karin, Imam,

Ilham, Erin, Indra, Gigih dan yang lainnya. Terimakasih telah menjadi keluarga baru saya disaat saya jauh dari orang tua.

13. Semua sahabat-sahabat, rekan-rekan dan teman-teman serta pihak yang tidak dapat disebutkan satu demi satu yang telah memberikan bantuan dalam menyelesaikan masa perkuliahan serta pendewasaan diri. Sahabat-sahabat yang telah menemani disaat sedih dan bahagia, tidak ada kata yang pantas untuk menggantikan kebaikanmu hanya Terimakasih yang sebanyak-banyaknya yang mampu kuucapkan.
14. Kepada PT. Freeport Indonesia, yang telah memberikan Beasiswa.
15. Teruntuk belahan jiwaku, semoga skripsi ini kelak bisa kita baca berdua di suatu sore yang gembira.

Dengan segala kelebihan serta kekurangan yang ada, saya menyadari bahwa masih banyak selai cacat cela dalam penulisan skripsi ini dan yang sangat terbuka dalam penerimaan kritik dan saran untuk memperbaiki penulisan ini. Adapun Motto kehidupan yang saya miliki adalah “Jangan Pernah Takut untuk terjatuh, Karena Tuhan ada untuk menguatkan. Berjuanglah hingga akhir, sampai sebelum tuhan memanggil untuk kembali pulang”.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saaya dan para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 24 Januari 2019

Devika Cherly P.

KATA PENGANTAR

Perusahaan dalam mengembangkan usahanya memerlukan dana yang cukup besar untuk keperluan pembiayaan dan rencana investasinya. modal dari pemilik perusahaan ataupun laba yang didapatkan dari proses operasional tidaklah cukup untuk membiayai keperluan dalam pengembangan usaha. Sehingga para pemilik usaha mencatatakan perusahaan mereka di bursa saham. perusahaan yang sudah *Go Public* wajib melaporkan laporan keuangannya setiap tahun sebagaimana Laporan keuangan sebagai fundamantar perusahaan tersebut memiliki fungsi sebagai informasi akan kinerja perusahaan terkait.

Umumnya, investor mengharapkan keuntungan yang tinggi dengan resiko yang rendah. Namun sebagian besar kenyataan di lapangan, investasi yang mempunyai risiko tinggi biasanya menjanjikan tingkat keuntungan yang tinggi, sebaliknya investasi dengan tingkat risiko yang rendah biasanya akan menghasilkan tingkat keuntungan yang rendah. Dengan mengetahui fundamental perusahaan maka para Investor dapat menentukan di perusahaan mana investor menanamkan sahamnya.

Skripsi Ini menjelaskan bagaimana kinerja keuangan perusahaan dan tingkat keuntungan serta tingkat risiko yang di hadapi investor dalam menanamkan modal mereka. Sehingga Investor mampu mengambil keputusan dalam menentukan perusahaan mana yang memiliki kinerja keuangan yang baik serta memberika tingkat keuntungan yang baik dengan risiko yang lebih rendah.

Adapun objek penelitian dalam penelitian ini adalah Perusahaan Farmasi yang telah listing di BEI. Sebagaimana yang diketahui bahwa jumlah penduduk Indonesia sangat besar sejalan dengan kesadaran akan kesehatan meningkat dari tahun ke tahun. Tentu saja Industri Farmasi adalah Industri yang paling di butuhkan oleh penduduk Indonesia saat ini.

Skripsi ini merupakan penyempurnaan dari model penelitian yang telah ada sebelumnya. Skripsi ini sangat terbuka dan dapat terus dilakukan perbaikan serta penyempurnaan dimasa yang akan datang.

Semoga skripsi ini dapat memberikan yang terbaik baik kemajuan dunia pendidikan dan keilmuan serta dapat memberikan informasi kepada investor tentang perusahaan yang memiliki kinerja keuangan baik sehingga dapat memberikan tingkat keuntungan saham yang baik dengan risiko yang lebih rendah.

Surabaya, 24 Januari 2019

Devika Siswanto

RINGKASAN

ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BEI

PENGAMATAN TAHUN 2013-2017

Dalam penelitian ini digunakan sampel 9 perusahaan Farmasi yang sudah Listing di BEI. Alasan digunakannya perusahaan farmasi dalam penelitian ini adalah karena perusahaan farmasi adalah perusahaan yang dibutuhkan oleh konsumen dan memiliki perkembangan yang begitu pesat Di Indonesia

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui Untuk mengetahui kondisi perusahaan Farmasi yang *listing* di BEI ditinjau dari kinerja keuangannya serta Untuk mengetahui Perusahaan Farmasi apa yang layak untuk dipertimbangkan dilihat dari tingkat keuntungan saham dan risikonya. Sumber data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan farmasi yang di ambil melalui IDX dan harga saham yang diambil dari duniainvestasi.com. adapun metode analisa data yang digunakana adalah dengan menggunakan metode Rasio Keuangan dan Metode CAPM.

dapat diketahui hasil temuan penelitian adalah sebagai berikut : Perusahaan yang layak untuk di jadikan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi ditinjau dari analisis keuangan, risiko dan keuntungan yang didapatkan antara lain adalah Perusahaan PT. Darya Laboratorai, PT. Kalbe Farma, PT. Merck Indonesia, PT. Tempo Scan Pasific karena Analisis keuangan dianggap baik dan harga saham cenderung murah dan risk yang rendah kurang dari beta 1,

Perusahaan yang perlu dipertimbangkan untuk dibeli adalah PT. Indofarma Tbk, PT. Kimia Farma, PT. Sidomuncul,. yang memiliki kinerja keuangan yang baik, Risk yang lebih dari 1, Walaupun memiliki harga saham yang cenderung mahal.

Perusahaan yang belum atau tidak layak untuk dijadikan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi adalah, , PT. Pyridam Farma Tbk, Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (MERK), Merck Sharp Dohme Pharma Tbk(SCPI). Karena memiliki kinerja keuangan yang tidak baik dengan harga saham yang mahal dan risiko diatas 1.

SUMMARY
FINANCIAL RATIO AND CAPM ANYLISIS TO DETERMINE
INVESTATION DESICION OF PHARMACEUTICAL COMPANY THAT
WAS LISTED IN BEI ,
OBSERVATION AT 2013-2014

This research using 9 pharmaceutical companies that was listed on IDX. The reason of using the pharmaceutical company in this research is caused by the consumers needs and the companies have the rapid development in Indonesia.

The purpose of this research are to know pharmaceutical companies financial condition that listed on BEI reviewed by financial performance and to knowing the worthy pharmaceutical company looked from the level of benefits and the degree of risk. The source of the data that used in this research are form financial Statement which taken from IDX.com and Stock Price which taken from duniainvestasi.com. Methods of data analysis in thi research are using Financial Ratios methode and CAPM method.

The result of this research are as follows : pharmaceutical companies that deserve to make investment decisions are PT. Darya-Varya Laboratoria, PT. Kalbe Farma, PT. Merck Indonesia, PT. Tempo Scan Pacific. the company that was chosen because it has a good financial analysis and the stock prices are tend to be cheap and have low risk less than beta 1.

The Companies that need to be considered for purchase are PT Indofarma Tbk., PT Kimia Farma, PT. Sidomuncul,. that has a good financial performance, Risk more than 1, despite having the stock price tends to be expensive.

The company has not been or is not eligible to be used as consideration in determining investment decisions is,, PT Pyridam Farma Tbk, Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (BRAND), Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (SCPI). Because it has a financial performance which is not good with an expensive stock prices and the risk of above 1.

ABSTRAK

ANALISIS RASIO KEUANGAN DAN CAPM TERHADAP KEPUTUSAN INVESTASI PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG LISTING DI BEI

PENGAMATAN TAHUN 2013-2017

Dalam penelitian ini digunakan sampel 9 perusahaan Farmasi yang sudah Listing di BEI. Alasan digunakannya perusahaan farmasi dalam penelitian ini adalah karena perusahaan farmasi adalah perusahaan yang dibutuhkan oleh konsumen dan memiliki perkembangan yang begitu pesat Di Indonesia

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui Untuk mengetahui kondisi perusahaan Farmasi yang *listing* di BEI ditinjau dari kinerja keuangannya serta Untuk mengetahui Perusahaan Farmasi apa yang layak untuk dipertimbangkan dilihat dari tingkat keuntungan saham dan risikonya. Sumber data yang digunakan adalah laporan keuangan perusahaan farmasi yang di ambil melalui IDX dan harga saham yang diambil dari duniainvestasi.com. adapun metode analisa data yang digunakana adalah dengan menggunakan metode Rasio Keuangan dan Metode CAPM.

dapat diketahui hasil temuan penelitian adalah sebagai berikut : Perusahaan yang layak untuk di jadikan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi ditinjau dari analisis keuangan, risiko dan keuntungan yang didapatkan antara lain adalah Perusahaan PT. Darya Laboratorai, PT. Kalbe Farma, PT. Merck Indonesia, PT. Tempo Scan Pasific karena Analisis keuangan dianggap baik dan harga saham cenderung murah dan risk yang rendah kurang dari beta 1,

Perusahaan yang perlu dipertimbangkan untuk dibeli adalah PT. Indofarma Tbk, PT. Kimia Farma, PT. Sidomuncul,. yang memiliki kinerja keuangan yang baik, Risk yang lebih dari 1, Walaupun memiliki harga saham yang cenderung mahal.

Perusahaan yang belum atau tidak layak untuk dijadikan pertimbangan dalam menentukan keputusan investasi adalah, , PT. Pyridam Farma Tbk, Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (MERK), Merck Sharp Dohme Pharma Tbk(SCPI). Karena memiliki kinerja keuangan yang tidak baik dengan harga saham yang mahal dan risiko diatas 1.

Kata Kunci : Keputusan Investasi, Rasio Keuangan, CAPM.

ABSTRACT
FINANCIAL RATIO AND CAPM ANALYSIS TO DETERMINE
INVESTMENT DECISION OF PHARMACEUTICAL COMPANY THAT
WAS LISTED IN BEI ,
OBSERVATION AT 2013-2014

This research using 9 pharmaceutical companies that was listed on IDX. The reason of using the pharmaceutical company in this research is caused by the consumers needs and the companies have the rapid development in Indonesia.

The purpose of this research are to know pharmaceutical companies financial condition that listed on BEI reviewed by financial performance and to knowing the worthy pharmaceutical company looked from the level of benefits and the degree of risk. The source of the data that used in this research are from financial Statement which taken from IDX.com and Stock Price which taken from duniainvestasi.com. Methods of data analysis in this research are using Financial Ratios method and CAPM method.

The result of this research are as follows : pharmaceutical companies that deserve to make investment decisions are PT. Darya-Varya Laboratoria, PT. Kalbe Farma, PT. Merck Indonesia, PT. Tempo Scan Pacific. the company that was chosen because it has a good financial analysis and the stock prices are tend to be cheap and have low risk less than beta 1.

The Companies that need to be considered for purchase are PT Indofarma Tbk., PT Kimia Farma, PT. Sidomuncul., that has a good financial performance, Risk more than 1, despite having the stock price tends to be expensive.

The company has not been or is not eligible to be used as consideration in determining investment decisions is, PT Pyridam Farma Tbk, Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (BRAND), Merck Sharp Dohme Pharma Tbk (SCPI). Because it has a financial performance which is not good with an expensive stock prices and the risk of above 1.

Kata Kunci : Investment Decision, Financial Ratios, CAPM.

DAFTAR ISI

COVER LUAR	i
COVER DALAM.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING	iii
SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT	iv
KATA PERSEMBAHAN DAN MOTO.....	vi
KATA PENGANTAR	x
RINGKASAN	xii
<i>SUMMARY</i>	xiii
ABSTRAK.....	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
DAFTAR ISI.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xix
DAFTAR TABEL.....	xx
DAFTAR LAMPIRAN	xxi
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori.....	5
2.1.1 Manajemen Keuangan	5
2.1.2 Rasio Keuangan.....	7
2.1.3 Pasar Modal	8
2.1.4 Saham	13
2.1.5 Investasi.....	17
2.1.6 Risk And Return Dalam Mengambil	

Keputusan Investasi	19
2.1.7 CAPM	21
2.1.8 Actual Return	25
2.1.9 Undervalue dan Overvalue	25
2.2 Penelitian Terdahulu	26
BAB III. METODE PENELITIAN	29
3.1 Desain Penelitian	29
3.2 Tempat dan Waktu	29
3.3 Jenis dan Sumber Data	29
3.4 Populasi dan Sampel	30
3.5 Tekhnik Penarikan Sampel.....	30
3.6 Tekhnik Pengumpulan Data	30
3.7 Definisi Variabel dan Definisi Operasional	31
3.8 Kerangka Konseptual	36
3.9 Metode Analisis Data	46
BAB IV. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN	41
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	41
4.1.1 PT. Darya Varya Laboratoria Tbk.	41
4.1.2 PT. Indofarma (Persero) Tbk.	42
4.1.3 PT. Kimia Farma (Persero) Tbk.....	43
4.1.4 PT. Kalbe Farma Tbk.....	43
4.1.5 PT. Merck Indonesia Tbk.	44
4.1.6 PT. Pyridam Farma Tbk.....	45
4.1.7 PT. Merck Sharp Dohme Pharma Tbk.....	45
4.1.8 PT. Industri Jamu dan Farmasi Sido Muncul Tbk.	46
4.1.9 PT. Tempo Scan Pasific Tbk.	47
BAB V. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	49
5.1. Deskripsi Hasil Penelitian	49
5.1.1 Hasil Penelitian Rasio Keuangan.....	49

5.1.2 Deskripsi Perhitungan Harga Saham Menggunakan Metode CAPM.....	66
5.2 Analisis Data	72
5.3 Pembahasan Hasil Temuan Penelitian.....	83
5.4 Implikasi Penelitian.....	91
5.5 Keterbatasan Penelitian	92
BAB IV. SIMPULAN DAN SARAN.....	93
6.1 Simpulan	93
6.2 Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA	95

Daftar Gambar

Gambar 2.1.3 Investasi Langsung dan Investasi tidak langsung	19
Gambar 2.1.9 Security Market Line	26
Gambar 3.4 Kerangka Konseptual.....	36
Gambar 5.1.1.1 Current Ratio	49
Gambar 5.1.1.2 Quick Ratio	51
Gambar 5.1.1.3 Rasio Kas	52
Gambar 5.1.2.1 Total Asset Turn Over	53
Gambar 5.1.2.2 Inventory Turn Over	54
Gambar 5.1.2.3 Average Days Turn Over.....	55
Gambar 5.1.2.4 Fixed Asset Turn Over.....	56
Gambar 5.1.3.1 Debt to total equity	57
Gambar 5.1.3.2 Debt To Equity Ratio.....	58
Gambar 5.1.3.3 Long Term Debt to Equity Ratio	59
Gambar 5.1.4.1 Net Profit Margin.....	60
Gambar 5.4.1.2 Gross Profit Margin	61
Gambar 5.4.1.3 ROA.....	62
Gambar 5.4.1.4 ROE	63
Gambar 5.1.5.1 EPS	64
Gambar 5.1.5.3 Devidet Yield.....	65

Daftar Tabel

Tabel 1.1 Harga Saham Farmasi	3
Tabel 5.1.2.1 Beta Masing-Masing Saham	66
Tabel 5.1.2.2 Return Market	67
Tabel 5.1.2.3 Tingkat Keuntungan Saham Individu	67
Tabel 5.1.2.4 Expected Return	69
Tabel 4.1.2.5 Perbandingan Expected Return terhadap Actual Return	70
Tabel 5.2.1 Analisis Data Perusahaan Farmasi	72

Daftar Lampiran

Surat Ijin Penelitian	
Laporan Keuangan Perusahaan Farmasi.....	
Analisis Rasio Keuangan	
Harga Saham Individu dan Harga Saham Kelompok.....	
BI Rate.....	
Hasil Turnitin.....	
Kartu Bimbingan Skripsi.....	