

**ANALISIS KEPUTUSAN INVESTASI INDEKS SAHAM IDX30 DENGAN
MENGUNAKAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CAPM),
ARBITRAGE PRICING THEORY (APT), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER)
DAN *PRICE TO EARNINGS RATIO* (PER) TAHUN 2023 – 2024
BERBASIS DASBOR VISUALISASI *MICROSOFT EXCEL***



SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menyelesaikan Pendidikan
Program Studi Diploma IV Manajemen Bisnis
Pada Jurusan Administrasi Bisnis
Politeknik Negeri Sriwijaya**

Oleh:

**FATMAWATI
NPM. 062240632831**

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS DAN TEKNOLOGI
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN ADMINISTRASI BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN BISNIS
2026**

**ANALISIS KEPUTUSAN INVESTASI INDEKS SAHAM IDX30 DENGAN
MENGUNAKAN METODE *CAPITAL ASSET PRICING MODEL* (CAPM),
ARBITRAGE PRICING THEORY (APT), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN
PRICE TO EARNINGS RATIO (PER) TAHUN 2023 – 2024
BERBASIS DASBOR VISUALISASI *MICROSOFT EXCEL***



SKRIPSI

**Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Menyelesaikan Pendidikan
Program Studi Diploma IV Manajemen Bisnis
Pada Jurusan Administrasi Bisnis
Politeknik Negeri Sriwijaya**

Oleh:

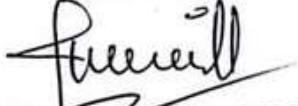
**FATMAWATI
NPM. 062240632831**

Menyetujui,

Palembang, 31 Juli 2026

Pembimbing I,

Pembimbing II,


Dr. Nenieng Miskivah, S.E., M.Si
NIP 197312281996032002

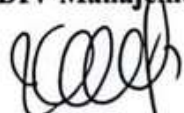

Claudya Nurcahaya, S.E., M.M
NIP 199109282022032006

Mengetahui,

**Ketua Jurusan
Administrasi Bisnis,**

**Koordinator Program Studi
DIV Manajemen Bisnis,**


Dr. Sari Lestari Z.R, S.E., M.Ec., CHE
NIP. 197705212006042001


Ketu Purnamasari, S.E., M.Si
NIP 198907262019032015

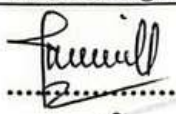
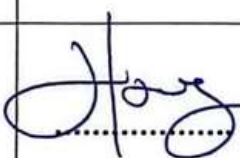
LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Fatmawati
NPM : 062240632831
Jurusan/Prodi : Administrasi Bisnis/Manajemen Bisnis
Judul Skripsi : Analisis Keputusan Investasi Indeks Saham IDX30 dengan Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earnings Ratio* (PER) Tahun 2023-2024 Berbasis Dasbor Visualisasi Microsoft Excel
Relevansi Matakuliah : Manajemen Investasi dan Portofolio

Telah dipertahankan dihadapan Dosen Penguji Pada Ujian Skripsi Program Studi Manajemen Bisnis

Dan dinyatakan LULUS

Pada Hari: Jumat
Tanggal: 24 Juli 2026

No.	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1.	Dr. Neneng Miskiyah, S.E., M.Si Ketua Penguji		28/7 - 2026
2.	Dr. Paisal, S.E., M.Si Anggota Penguji I		31/8 / 26
3.	Heni Yuvita, M.Si Anggota Penguji II		3/8 / 26.

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fatmawati

NPM : 062240632831

Jurusan/Program Studi : Administrasi Bisnis/DIV Manajemen Bisnis

Mata Kuliah : Investasi Portofolio

Judul Skripsi : Analisis Keputusan Investasi Indeks Saham IDX30 dengan Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earnings Ratio* (PER) Tahun 2023-2024 Berbasis Dasbor Visualisasi *Microsoft Excel*

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya. Apabila ternyata dikemudian hari penulisan skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggung jawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Politeknik Negeri Sriwijaya.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Palembang, 29 Juni 2026

Penulis



Fatmawati

NPM 062240632831

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan Bahwa Manusia Hanya Memperoleh Apa yang Telah Diusahakannya.”
(Q.S. An-Najm:39)

“kita bisa menunda tapi waktu tidak akan menunggu.”
(Fatmawati)

Kupersembahkan Kepada:

- 1. Kedua Orang Tua Tercinta**
- 2. Saudara dan Saudari Tersayang**
- 3. Sahabat, dan Gerabah (Teman Seperjuangan)**
- 4. Almamater**

ABSTRAK

Analisis Keputusan Investasi Indeks Saham IDX30 dengan Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earnings Ratio* (PER) Tahun 2023-2024 Berbasis Dasbor Visualisasi *Microsoft Excel*

Fatmawati
NPM 062240632831

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis keputusan investasi indeks saham IDX30 selama periode 2023 sampai 2024 menggunakan pendekatan metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earnings Ratio* (PER), serta menyajikannya melalui dasbor visualisasi interaktif berbasis *Microsoft Excel*. Dilakukan pendekatan ini guna memperoleh gambaran menyeluruh terkait keputusan investasi berdasarkan *return*, resiko, finansial keuangan dan kewajiban harga saham. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif deskriptif dengan sumber data sekunder berupa laporan keuangan tahunan yang diperoleh dari laporan tahunan perusahaan tahun 2023 dan 2024 yang diakses melalui *website* resmi masing-masing perusahaan, Bursa Efek Indonesia, Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Bank Indonesia (BI) dan Portal Keuangan *International*. Hasil analisis pada 23 emiten indeks saham IDX30 menunjukkan bahwa pada tahun 2023 tidak ada saham yang memiliki nilai positif (*undervalued*/baik/wajar) sebaliknya terdapat tiga saham yang konsisten bernilai negatif (*overvalued*/beresiko/mahal) yaitu pada saham UNVR, MDKA dan GOTO. Pada tahun 2024 terdapat lima saham yang konsisten positif (*undervalued*/baik/wajar) yaitu ADRO, ANTM, INCO, PTBA dan UNTR, begitupun sebaliknya saham UNVR, MDKA dan GOTO tetap berada di kategori negatif pada semua perhitungan (*overvalued*/beresiko/mahal). Penggunaan dasbor visualisasi di *Microsoft Excel* berguna untuk menyampaikan informasi keuangan secara interaktif, ringkas dan mudah dipahami. Penelitian ini diharapkan dapat menjadi acuan bagi investor dan trader dalam mengambil keputusan terlebih investasi jangka panjang.

Kata Kunci : IDX30, CAPM, APT, DER, PER

ABSTRACT

Investment Decision Analysis of IDX30 Index Stocks Using the Capital Asset Pricing Model (CAPM), Arbitrage Pricing Theory (APT), Debt to Equity Ratio (DER) and Price to Earnings Ratio (PER) Methods for the 2023-2024 Period Based on a Microsoft Excel Visualization Dashboard

Fatmawati
NPM 062240632831

This research aims to analyze investment decisions in the IDX30 stock index during the 2023 to 2024 period using the Capital Asset Pricing Model (CAPM), Arbitrage Pricing Theory (APT), Debt to Equity Ratio (DER) and Price to Earnings Ratio (PER) and presenting it through an interactive visualization dashboard based on Microsoft Excel. This approach is carried out to obtain a comprehensive picture related to investment decisions based on return, risk, financial performance and fairness of stock prices. This research uses a descriptive quantitative obtained from the companies' annual report for 2023 and 2024 accessed through the official websites of each company, the Indonesia Stock Exchange, the Financial Services Authority (OJK), Bank Indonesia (BI) and International Financial Portals. The result of the analysis on 23 issuers of the IDX30 stock index show that in 2023 there were no stocks with positive values (undervalued/good/fair), on the contrary there were three stocks consistently with negative value (overvalued/risk/expensive) namely UNVR, MDKA and GOTO. In 2024 there were five stocks consistently positive (undervalued/good/fair) namely ADRO, ANTM, INCO, PTBA and UNTR, conversely the stocks UNVR, MDKA and GOTO remained consistently categorized as negative across all calculations (overvalued/risk/expensive). The use of visualization dashboards in Microsoft Excel is useful to deliver financial information interactively, concisely, and easily understood. This research is expected to become a reference for investors and traders in making decisions, especially for long-term investments.

Keywords : *IDX30, CAPM, APT, DER, PER*

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan limpahan nikmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan lancar dan tepat waktu. Skripsi ini berjudul **“Analisis Keputusan Investasi Indeks Saham IDX30 dengan Menggunakan Metode *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Earnings Ratio* (PER) Tahun 2023-2024 Berbasis Dasbor Visualisasi *Microsoft Excel*.”**

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk menganalisis keputusan investasi pada indeks saham IDX30 melalui metode perhitungan *Capital Asset Pricing Model* (CAPM), *Arbitrage Pricing Theory* (APT) yaitu perhitungan terkait *return* dan risiko, kemudian analisis fundamental dengan menggunakan perhitungan *Debt to Equity Ratio* (DER) yaitu terkait kesehatan finansial perusahaan dan *Price to Earnings Ratio* (PER) yaitu terkait kewajaran harga saham yang beredar yang akan diimplementasikan melalui visualisasi data menggunakan dasbor visualisasi *Microsoft Excel*. Metode penelitian yang digunakan adalah kuantitatif deskriptif.

Dari hasil penelitian, Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat keterbatasan dan kekurangan, oleh karena itu, kritik dan saran sangat penulis harapkan demi penyempurnaan di masa mendatang. Penulis juga mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan dan motivasi selama proses penulisan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap hasil penelitian ini dapat memberikan dan menjadi referensi yang berguna bagi para pembaca serta pihak-pihak yang berkepentingan.

Palembang, 29 Juni 2026

Penulis

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulisan skripsi ini tentunya atas bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak yang terlibat. Pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Ir. Irawan Rusnadi, M.T. selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.
2. Ibu Dr. Sari Lestari Zainal Ridho, S.E.,M.E.,CHE. selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.
3. Bapak Andriansyah Bari, S.IP., M.AB. selaku Sekretaris Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.
4. Ibu Ketu Purnamasari, S.E., M.Si. selaku Kepala Program Studi Manajemen Bisnis Jurusan Administrasi Bisnis Politeknik Negeri Sriwijaya Palembang.
5. Ibu Dr. Neneng Miskiyah,S.E., M,Si. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan arahan dan bimbingannya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
6. Ibu Claudya Nurcahaya, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingannya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
7. Orang tua dan keluarga tercinta, terima kasih atas seluruh cinta, kasih sayang, nasihat, doa dan segala pengorbanan yang telah diberikan. Terima kasih atas segala dukungan yang diberikan kepada penulis.
8. Teman seperjuangan kelas 8MBA, terima kasih telah menjadi teman baik penulis sepanjang masa perkuliahan, terima kasih atas segala suka dan duka yang telah dilewati bersama-sama.
9. Untuk diri sendiri, terima kasih telah berjuang sejauh ini. Terima kasih sudah percaya bisa menyelesaikan segala hal dengan baik. Terima Kasih pada raga dan jiwa yang masih tetap tegar dan ikhlas menjalani semuanya hingga sekarang.

Demikianlah yang dapat penulis sampaikan, semoga skripsi ini dapat menjadi Langkah awal penulis untuk meraih cita-cita serta kesuksesan dimasa yang akan datang. Atas segala dukungan dan bantuan dari seluruh pihak, penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya. Semoga kebaikan kalian semua akan dibalaskan kebaikan pula oleh Allah SWT, Aamiin Ya Rabbal Alaamiin.

Palembang, Juni 2026

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
UCAPAN TERIMA KASIH	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.4.2 Manfaat Praktis	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	11
2.1.2 Pasar Modal.....	11
2.1.3 Instrumen Pasar Modal	12
2.1.4 Investasi	13

2.1.5 Saham.....	14
2.1.6 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	19
2.1.7 <i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT).....	19
2.1.8 Analisis Fundamental.....	20
2.1.9 Dasbor Visualisasi Data	24
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3 Kerangka Berpikir	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	30
3.1 Desain Penelitian	30
3.2 Operasional Variabel	30
3.3 Subjek Penelitian	33
3.3.1 Populasi.....	33
3.3.2 Sampel.....	39
3.3.3 Teknik Sampling	40
3.4 Jenis dan Sumber Data	41
3.5 Teknik Pengumpulan Data	41
3.6 Teknik Analisis Data.....	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	45
4.1 Gambaran Umum	45
4.1.1 Sejarah Pasar Modal.....	45
4.1.2 Indeks IDX30	46
4.2 Hasil Penelitian.....	48
4.2.1 Hasil Perhitungan Indeks Saham IDX30 Periode 2023-2024	48
4.2.2 Hasil Perhitungan CAPM, APT, DER dan PER 2023	63
4.2.3 Hasil Perhitungan CAPM, APT, DER dan PER 2024	64
4.3 Pembahasan	65
4.3.1 <i>Capital Asset Pricing Model</i> (CAPM).....	65
4.3.2 <i>Arbitrage Pricing Model</i> (APT).....	69
4.3.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	73
4.3.4 <i>Price to Earnings Ratio</i> (PER).....	77
4.4 Dasbor Visualisasi	82
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	84
5.1 Kesimpulan.....	84
5.2 Saran	85
DAFTAR PUSTAKA.....	87
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Kriteria Faktor Utama Saham IDX30	2
Tabel 1. 2 Daftar saham anggota Indeks IDX30 tahun 2023-2024	3
Tabel 2. 1 Daftar Emiten Saham IDX30 Berdasarkan Periode Efektif Konstituen Mayor Juli Tahun 2023	16
Tabel 2. 2 Daftar Emiten Saham IDX30 Berdasarkan Periode Efektif Konstituen Mayor Juli Tahun 2024	17
Tabel 3. 1 Operasional Variabel	31
Tabel 3. 2 Populasi Penelitian Indeks Saham IDX30 (per) Tahun 2023	33
Tabel 3. 3 Populasi Penelitian Indeks Saham IDX30 (per) Tahun 2024.....	35
Tabel 3. 4 Indeks Saham IDX30 yang Tidak Memenuhi Kriteria Penelitian Tahun 2023 – 2024.....	37
Tabel 3. 5 Sampel Penelitian	38
Tabel 4.1 Daftar Saham Indeks IDX30	46
Tabel 4.2 Hasil Perhitungan Analisis CAPM 2023	48
Tabel 4.3 Hasil Perhitungan Analisis CAPM 2024.....	50
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan Analisis APT 2023	52
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan Analisis APT 2024	53
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan Analisis DER 2023	56
Tabel 4.7 Hasil Perhitungan Analisis DER 2024	57
Tabel 4.8 Hasil Perhitungan Analisis PER 2023	59
Tabel 4.9 Hasil Perhitungan Analisis PER 2024	60

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	29
Gambar 4.1 Grafik Perhitungan CAPM, APT, DER dan PER 2023	63
Gambar 4.2 Grafik Perhitungan CAPM, APT, DER dan PER 2024	64
Gambar 4.3 Grafik Perhitungan CAPM 2023	66
Gambar 4.4 Grafik Perhitungan CAPM 2024	68
Gambar 4.5 Grafik Perhitungan APT 2023	70
Gambar 4.6 Grafik Perhitungan APT 2023	72
Gambar 4.7 Grafik Perhitungan DER 2023	71
Gambar 4.8 Grafik Perhitungan DER 2023	76
Gambar 4.9 Grafik Perhitungan PER 2023	78
Gambar 4.10 Grafik Perhitungan PER 2023	80
Gambar 4.11 Grafik Dasbor Visualisasi	82

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Surat Permohonan Pengambilan Data
- Lampiran 2 Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing I
- Lampiran 3 Kesepakatan Bimbingan Skripsi Pembimbing II
- Lampiran 4 Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing I
- Lampiran 5 Lembar Bimbingan Skripsi Pembimbing II
- Lampiran 6 Rekomendasi Ujian Skripsi
- Lampiran 7 Lembar Revisi Dosen Penguji
- Lampiran 8 Lembar pelaksanaan Revisi Dosen Penguji
- Lampiran 9 Lembar Pernyataann Bebas Plagiarisme
- Lampiran 9 Daftar Nama Emiten yang Tergabung di IDX30 Tahun 2023-2024 Berdasarkan Periode Efektif Konstituen Mayor
- Lampiran 10 Data Keuangan Emiten yang Konsisten Bertahan di IDX30 Tahun 2023-2024 Berdasarkan Periode Efektif Konstituen Mayor
- Lampiran 11 Dasbor Visualisasi