

**PENGARUH PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM  
DAN KELAYAKAN INVESTASI SAHAM TERHADAP CAPITAL  
ASSET PRICING MODEL (CAPM) PADA PERBANKAN  
SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi**

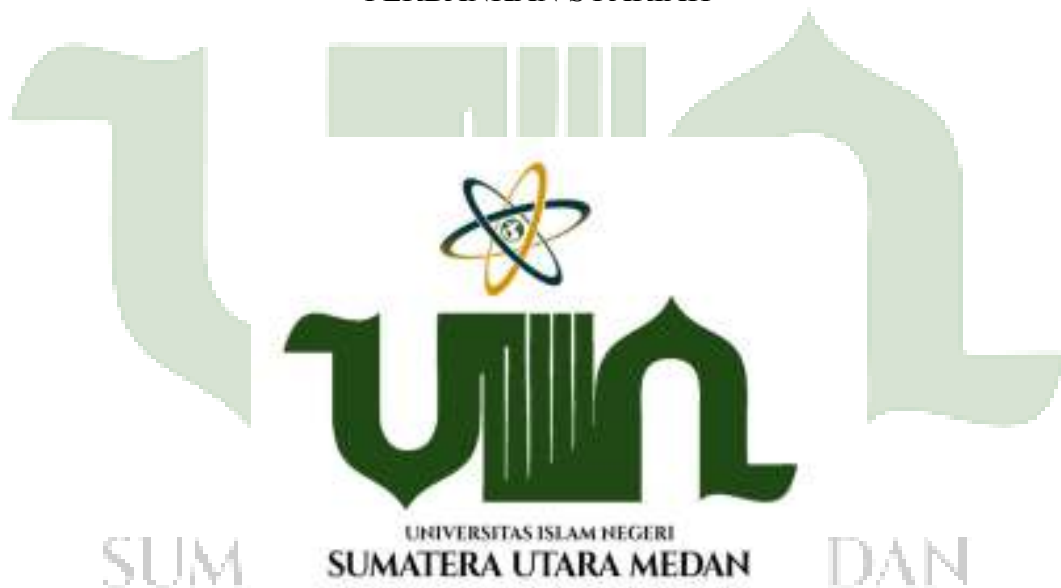
Oleh :

**Muhammad Feri Okta Distira**

Nim : 0503182126

Program Studi

PERBANKAN SYARIAH



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA  
MEDAN  
2022**

## SURAT PERNYATAAN KEASLIHAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Muhammad Feri Okta Distira**  
Nim : **0503182126**  
Tempat/tgl. Lahir : **Satang, 30 Oktober 2000**  
Pekerjaan : **Mahasiswa**  
Alamat : **Dusun II Perkebunan Sei dadap III/IV**

menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi saya yang berjudul "**Pengaruh Pengambilan Keputusan Investasi Saham Dan Kelayakan Investasi Saham Terhadap *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Pada Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia**" benar karya asli saya, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Apabila terdapat kesalahan dan kekeliruan di dalamnya, sepenuhnya menjadi tanggung jawab saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya.

Medan, 16 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan



**Muhammad Feri Okta Distira**

**Nim. 0503182126**

**PERSETUJUAN**

Skrripsi Berjudul:

**Pengaruh Pengambilan Keputusan Investasi Saham Dan Kelayakan  
Investasi Saham Terhadap *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Pada  
Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia**

Oleh:

**Muhammad Fari Oktia Distira**

Nim: 0503182126

Dapat Disetujui Sebagai Salah Satu Persyaratan  
Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi (SE)  
Pada Program Studi Perbankan Syariah

Medan, 16 Agustus 2022

**Pembimbing I**

  
**Muryani Ratubara, Ph. D**

NIDN. 2016077302

**Pembimbing II**

  
**M. Lathief Ilhamy, M.E.I**

NIDN. 2020048301

Mengesahui  
Ketua Jurusan Perbankan Syariah

  
**Dr. Tuti Anindyaningrum, MA**

NIDN. 2091057701

## PENGESAHAN

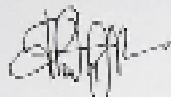
Skripsi berjudul "Pengaruh Pengambilan Keputusan Investasi Saham Dan Kelayakan Investasi Saham Terhadap *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) Pada Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia" an. Muhammad Fery Okta Distira, NIM: 0503182126 Program Studi Perbankan Syariah telah dimunaqasyahkan dalam Sidang Munaqasyah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN-SU Medan pada tanggal 26 Agustus 2022. Skripsi ini telah diterima untuk memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Islam (SE) pada Program Studi Perbankan Syariah.

Medan, 26 Agustus 2022

Panitia Sidang Munaqasyah Skripsi

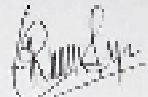
Program Studi Perbankan Syariah UIN-SU

Ketua,



Tri Inda Fadhila Rahma, M.F.I  
NIDN. 2029019101

Sekretaris,



Rahmi Syahriza, S.Th.I, M.A  
NIDN. 2003018501

Anggota



1. Tri Inda Fadhila Rahma, M.F.I  
NIDN. 2029019101



2. Nur Hafid, M.Si  
NIDN. 2019029703




3. Marham Dantobara, Ph.D  
NIDN. 2016077202



4. Muhammad Lathief Uthany, M.F.I  
NIDN. 2026048901



Mengstahai  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UIN SU Medan

  
Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag  
NIDN. 2023047602

## ABSTRAK

**Muhammad Feri Okta Distira (2022), Nim : 0503182126, Judul Skripsi : Pengaruh Pengambilan Keputusan Investasi Saham Dan Kelayakan Investasi Saham Terhadap Capital Asset Pricing Model (CAPM) Pada Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia. Dibimbing Oleh Pembimbing Skripsi I Ibu Maryam Batubara, Ph. D dan Pembimbing Skripsi II Bapak M. Lathief Ilhamy, M.E.I.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh Pengambilan Keputusan Investasi Saham Dan Kelayakan Investasi Saham Terhadap Capital Asset Pricing Model (CAPM) Pada Perbankan Syariah Di Bursa Efek Indonesia secara parsial dan simultan. Penelitian ini menggunakan pendekatan Kuantitatif. Jenis data yang digunakan yaitu Data Sekunder yang diperoleh dari Data Pergerakan Harga Saham BRIS secara bulanan Di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 43. Teknik analisis yang digunakan meliputi analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda, dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial Keputusan Investasi berpengaruh positif signifikan terhadap CAPM dengan nilai  $t_{hitung} > t_{tabel}$  ( $2,774 > 1,684$ ) dan nilai signifikan sebesar ( $0,017 < 0,05$ ). Secara parsial Kelayakan Investasi berpengaruh negatif signifikan terhadap CAPM dengan nilai  $t_{hitung} > t_{tabel}$  ( $2,495 < 1,684$ ) dan nilai signifikan sebesar ( $0,008 < 0,05$ ). Secara simultan Keputusan Investasi dan Kelayakan Investasi berpengaruh signifikan terhadap CAPM. Dengan nilai signifikan sebesar (sebutkan) dengan nilai  $F_{hitung} > F_{tabel}$  yaitu ( $3,868 > 3,23$ ). Sedangkan nilai koefisien determinasi sebesar 78%.

Kata Kunci : Saham, Keputusan Investasi, Kelayakan Investasi, *Capital Aset Pricing Model*

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI SAHAM DAN KELAYAKAN INVESTASI SAHAM TERHADAP CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM) PADA PERBANKAN SYARIAH DI BURSA EFEK INDONESIA”** adalah dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara Jurusan Perbankan Syariah.

Terselesaikannya skripsi ini tentunya tidak terlepas dari berbagai pihak yang telah mendorong dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terutama terima kasih teruntuk kedua orang tuaku ayahanda Tukimin dan ibunda Saniem tercinta, yang memberikan cinta dan kasih sayangnya yang tiada ternilai, yang tidak ada bosan-bosannya selalu memberikan dukungan baik moral dan materi dan doanya selama ini. Serta Nurhayati, Heri Mulyadi, Surya Wirawan, selaku kakak dan abang penulis atas doa dan kasih sayang serta suntikan motivasi yang telah diberikan kepada penulis selama ini.

Dalam melakukan penulisan skripsi ini, penulis tidak bekerja sendirinya dan dalam penulisan ini juga dibantu, dibimbing dan didukung oleh banyak pihak dan dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada yang telah membantu penulis selama penulisan skripsi hingga penyelesaian skripsi ini diantaranya:

1. Bapak Prof. Dr. Syahrin Harahap, MA selaku rektor Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
2. Bapak Dr. Muhammad Yafiz, M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
3. Ibu Dr. Marliyah, MA selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
4. Bapak Dr. Mustapa Khamal Rokan, M.H selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
5. Ibu Dr. Tuti Anggraini, MA selaku Ketua Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara. Bapak Muhammad Lathief Ilhamy Nst, M.E.I selaku Sekretaris Jurusan Perbankan Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
6. Ibu Maryam Batubara, MA. Ph.D selaku Pembimbing Skripsi I dan Bapak Muhammad Lathief Ilhamy Nst, M.E.I selaku Pembimbing Skripsi II yang telah meluangkan waktu dan mengarahkan penulis dalam pembuatan skripsi ini.
7. Terima kasih kepada Sahabat saya Ihza Yudha Simbolon yang telah banyak membantu penulis dalam mengolah data dan juga menemani saya pada saat bimbingan dengan dosen pembimbing.
8. Terima kasih kepada teman sekelas saya Dwi Gusvita Anggraini yang juga membantu penulis pada saat revisian proposal dan juga membantu saya dalam menganalisis data penelitian penulis.
9. Kepada teman-teman keluarga besar Perbankan Syariah A 2018 yang telah membantu dan memberikan dukungan, doa, serta motivasi kepada penulis selama proses pengerjaan skripsi ini.
10. Terimakasih juga kepada teman alumni SD 010031 Sei Dadap, MTs.N Kisaran dan MAN Asahan yang selalu mengingatkan kapan sidang.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semua pihak atas bantuan dan amal baik yang telah diberikan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini sampai dengan selesai. Akhir kata, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun dari pembaca. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

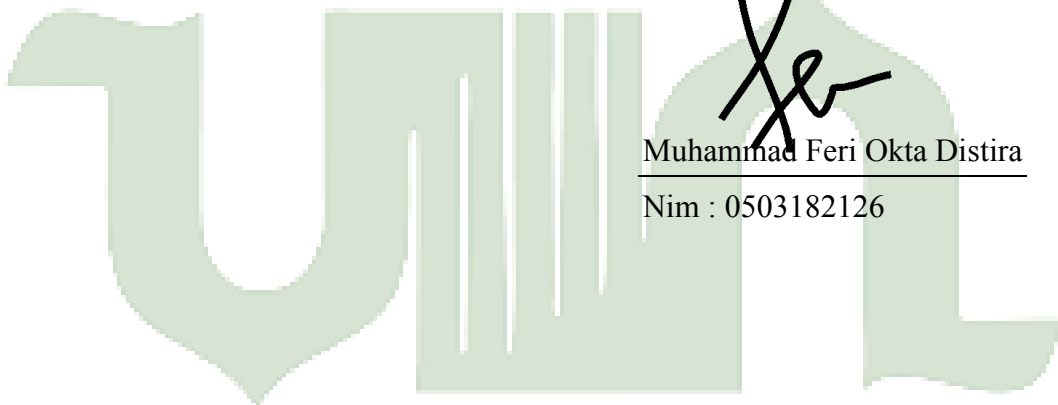


Medan, 16 Agustus 2022

Yang membuat pernyataan

Muhammad Feri Okta Distira

Nim : 0503182126



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN



## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN .....</b>	<b>i</b>
<b>PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	8
C. Batasan Masalah.....	8
D. Rumusan Masalah.....	8
E. Tujuan Penelitian.....	9
F. Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II     KAJIAN TEORITIS</b>	
A. Studi kelayakan.....	10
B. Investasi.....	11
1. Pengertian Investasi Dan Investasi Syariah.....	11
2. Proses Investasi Syariah.....	13
3. Return Investasi Syariah.....	15
4. Risiko Investasi Dalam Pandangan Syariah.....	16
5. Norma Dalam Investasi Syariah.....	17
6. Investasi Dalam Perspektif Syariah.....	18
C. Saham.....	19
1. Pengertian Saham Dan Saham Syariah.....	19

	2. Jenis Saham Syariah.....	22
	3. Return Saham Syariah.....	23
	4. Risiko Saham Dalam Pandangan Syariah.....	25
	5. Ciri-Ciri Saham Syariah.....	26
	6. Kategori Saham Syariah.....	26
	D. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i> .....	27
	E. Penelitian Terdahulu.....	29
	F. Kerangka Teoritis.....	35
	G. Hipotesis Penelitian.....	36
<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	
	A. Pendekatan Penelitian.....	37
	B. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	37
	C. Jenis dan Sumber Data.....	39
	D. Populasi dan Sampel.....	39
	E. Defenisi Operasional.....	41
	F. Teknik Pengumpulan Data.....	43
	G. Teknik Analisis Data.....	43
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	44
	2. Uji Asumsi Klasik.....	44
	3. Analisis Regresi berganda.....	47
	4. Uji Hipotesis.....	46
<b>BAB VI</b>	<b>TEMUAN PENELITIAN</b>	
	A. Gambaran Umum Perusahaan.....	50
	1. Bursa Efek Indonesia.....	50
	2. Saham BRIS (Bank Syariah Indonesia).....	51
	B. Deskripsi Data Penelitian.....	55
	1. Data Pengambilan Keputusan Investasi Saham.....	55
	2. Data Kelayakan Investasi Saham.....	57
	3. Data Capital Asset Pricing (CAPM).....	58
	C. Uji Analisis Deskriptif.....	59

D. Uji Asumsi Klasik.....	60
1. Uji Normalitas.....	60
2. Uji Multikolinearitas.....	61
3. Uji Autokorelasi.....	62
4. Uji Heteroskedastisitas.....	63
E. Uji Model Regresi Linier Berganda.....	64
F. Uji Hipotesis.....	66
1. Uji Parsial (Uji t).....	66
2. Uji Simultan (Uji F).....	68
3. Uji Koefisien Determinasi (R Square).....	69
G. Interpretasi Hasil Penelitian.....	70
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP</b>
A. Kesimpulan.....	75
B. Saran.....	76
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>77</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>81</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>86</b>

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI  
SUMATERA UTARA MEDAN