

ABSTRAK

Adapun tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui sejauh manakah kegunaan CAPM (Capital Asset Pricing Model) dapat membantu investor dalam menentukan keputusan investasi saham. Selain itu, untuk mengetahui tingkat resiko yang ada dalam investasi saham sehingga bisa diperhitungkan keuntungan dan kerugian yang mungkin terjadi bila melakukan investasi saham dan juga untuk mengetahui kelebihan dan kekurangan penggunaan CAPM (Capital Asset Pricing Model) dalam menentukan tingkat keuntungan investasi saham.

Dengan melihat perkembangan situasi dan kondisi perekonomian di Indonesia saat ini, banyak sekali terjadi aktivitas-aktivitas perekonomian yang tidak stabil dikarenakan pengaruh dari iklim politik di negara kita. Hal ini mendorong para pemilik modal mencari alternatif yang aman untuk mengembangkan modalnya. Salah satu cara yang aman yaitu dengan menginvestasikan modalnya dalam bentuk saham. Berdasarkan uraian di atas penulis tertarik untuk mengangkat masalah "Analisis Penilaian Harga Saham melalui pendekatan CAPM (Capital Asset Pricing Model) pada PT. Kedaung Indah Can, Tbk. di Surabaya.

Dari permasalahan yang ada, penulis menggunakan CAPM (Capital Asset Pricing Model) sebagai alternatif pemecahan masalah. Adapun hasil yang diperoleh sebagai berikut :

EMITEN	TAHUN	CAPM	
		β	Ri
PT. Kedaung Indah Can	1997	-0,0144	0,1769
	1998	0,4302	0,2743

Dengan melihat tabel di atas bisa dilihat bahwa PT. Kedaung Indah Can, Tbk. memiliki tingkat resiko yang rendah sehingga saham perusahaan ini sesuai dengan investor yang memiliki sifat *Risk Averter*.