

BAB V

PENUTUP

V.1 Simpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan dari analisis metode *capital asset pricing model* (CAPM) pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016, maka diperoleh simpulan sebagai berikut:

- a. Hasil penelitian menghasilkan bahwa terdapat hubungan yang linear dan positif antara *expected return* yang dihasilkan oleh CAPM dengan beta atau ukuran risiko, dimana pada penelitian ini *expected return* yang dihasilkan oleh CAPM tinggi diikuti dengan risiko atau beta yang dihasilkan.
- b. Hasil perhitungan *expected return* yang dihasilkan oleh metode CAPM lalu dibandingkan dengan *return* realisasi setiap saham sampel perusahaan *property* dan *real estate* yang berjumlah 33 perusahaan. Penelitian ini menghasilkan bahwa 24 perusahaan yaitu APLN, ASRI, BAPA, BCIP, BEST, BIPP, BSDE, CTRA, DART, DILD, DMAS, EMDE, FMII, GAMA, GMTD, GPRA, KIJA, LPCK, LPKR, MDLN, MMLP, PUDP, SMDM, SMRA. tergolong dalam saham *overvalued* atau *expected return* lebih besar dibanding *return* realisasi $\{E(R_i) > R_i\}$. Sedangkan 9 saham perusahaan yaitu BKSL, COWL, GWSA, JRPT, MKPI, MTLA, PPRO, PWON, TARA tergolong *undervalued* atau *expected return* lebih kecil dibanding *return* realisasi $\{E(R_i) < R_i\}$.
- c. Hasil ini menunjukkan bahwa CAPM bermanfaat untuk investor sebelum melakukan investasi, untuk mengetahui saham yang tergolong *undervalued*. Investor akan mendapatkan keuntungan dengan memilih saham *undervalued* tersebut.

V.2 Saran

Berdasarkan hasil analisis dan simpulan yang sudah diuraikan, maka saran yang dapat diberikan adalah sebagai berikut:

a. Secara Teoritis

1) Penelitian Selanjutnya

Bagi Peneliti selanjutnya sebaiknya menggunakan periode penelitian yang lebih panjang, dan juga menggunakan objek perusahaan yang lebih banyak tidak hanya sebatas satu sektor atau satu indeks saja, sehingga didapatkan hasil yang lebih memuaskan dalam menganalisis metode *capital asset pricing model* (CAPM).

2) Akademisi

Penelitian ini dapat menjadi salah satu referensi ilmiah pengembangan ilmu manajemen keuangan dan juga portofolio tentang metode *capital asset pricing model* (CAPM).

b. Secara Praktis

Sebelum melakukan investasi pada suatu saham mana yang tepat untuk mendapatkan hasil yang maksimal, maka investor harus melakukan analisis *risk and return* suatu saham yang dapat dilakukan dengan menggunakan metode *capital asset pricing model* (CAPM).