

**PENGARUH RISIKO INVESTASI DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN KOSMETIK DAN
KEPERLUAN RUMAH TANGGA YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2011-2018)**

SKRIPSI

Oleh :

Nurani Fadila

201610325078



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2020**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018).
Nama Mahasiswa : Nurani Fadila
Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325078
Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2020

Jakarta, 03 Agustus 2020

MENYETUJUI,

Pembimbing I



Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si
NIDN. 0331086601



LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

Nama Mahasiswa : Nurani Fadila

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610325078

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 22 Juli 2020

Jakarta, 03 Agustus 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA
NIDN. 0325027901

Penguji I : Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si
NIDN. 0331086601

Penguji II : Ari Sulistyowati, SE, MM
NIDN. 0331078303

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen



M. Fadhli Nursal, SE, MM
NIDN. 0325057908

Dekan Fakultas
Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP
NIDN. 0318107101

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Risiko Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)”** ini dengan baik. Shalawat dan salam senantiasa tercurah kepada Rasulullah SAW yang mengantarkan manusia dari zaman kegelapan ke zaman yang terang benderang ini. Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi sebagian syarat-syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak baik moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Inspektur Jendral Polisi (P) Dr (c) Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. Selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Bekasi.
2. Dr. H. Syahrir Kuba, S.Sos., S.IK., M.M., M.H. Selaku Wakil Rektor III Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Bekasi.
3. Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, CA., CSRA., CMA., CACP. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Bekasi.
4. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Bekasi.
5. Bapak Christophorus Indra Wahyu Putra, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang senantiasa membimbing serta memberi dukungan yang tidak henti-hentinya untuk menyelesaikan Skripsi ini kepada Penulis sehingga Skripsi ini selesai tepat pada waktunya.
6. Bapak Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA dan ibu Ari Sulistyowati, S.E., M.M. Selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktunya untuk menguji penulis serta memberikan masukan atas penulisan skripsi.
7. Seluruh Bapak/Ibu dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.

8. Kedua orang tua, ayahanda tercinta Sunardi dan ibunda tersayang Sumening yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
9. Kedua adik-adik ku Erni dan Adi yang sudah memberikan dukungan dan semangat.
10. Mas Donny Andrianto, yang telah memberikan dukungan, doa, motivasi setiap hari dan tempat mengeluh ketika penulis merasa down dalam proses pengerjaan skripsi.
11. Seluruh teman-teman seangkatan, terutama kelas Manajemen A1 Angkatan 2016 yang selalu mengisi hari-hari perkuliahan menjadi sangat menyenangkan.
12. Teman-teman club ku Nisa, Wati, Dewi, Santi, Yolla, Oho, Wahyu, dan Iqbal yang sudah menjadi teman terbaik selama ini.
13. Ka Novia Nur Fitriani, seniorku yang paling baik hati, sudah bersedia dan menyempatkan waktunya untuk mengajarkan penulis dalam menyusun skripsi.
14. Teman tergokil ku Fazriyah Wahyuni (Yuni Shara) yang sudah memberikan dukungan dengan cara dagelan sehingga membuat penulis terhibur.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang manajemen keuangan

Jakarta, 15 Juli 2020

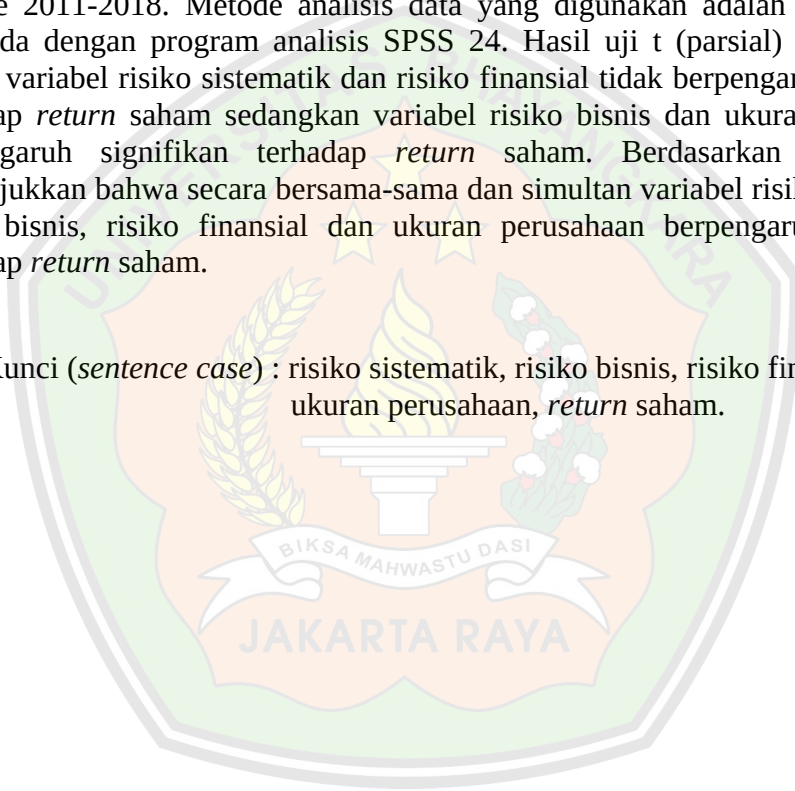
Nurani Fadila
201610325078

ABSTRAK

Nurani Fadila. 201610325078. Pengaruh Risiko Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018).

Penelitian ini tentang tingkat pengembalian dan besarnya risiko yang diterima investor dalam berinvestasi di industri kosmetik. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh risiko sistematis, risiko bisnis, risiko finansial, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*, yaitu 4 perusahaan sub sektor kosmetik dan keperluan rumah tangga yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2018. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan program analisis SPSS 24. Hasil uji t (parsial) menunjukkan bahwa variabel risiko sistematis dan risiko finansial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan variabel risiko bisnis dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan hasil uji f menunjukkan bahwa secara bersama-sama dan simultan variabel risiko sistematis, risiko bisnis, risiko finansial dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci (*sentence case*) : risiko sistematis, risiko bisnis, risiko finansial, ukuran perusahaan, *return* saham.



LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul

Pengaruh Risiko Investasi dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018)

Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 22 Juli 2020

Yang Membuat Pernyataan,



Nurani Fadila

201610325078

ABSTRACT

Nurani Fadila. 201610325078. *The Effect of Investment Risk and Company Size on Stock Returns (Case Study of Cosmetics Companies and Households Registered in Indonesia Stock Exchange Period 2011-2018).*

This research is about the rate of return and the amount of risk that investors receive in investing in the cosmetics industry. The purpose of this study is to determine the effect of systematic risk, business risk, financial risk, and company size on stock returns. The sampling technique used in this research is purposive sampling, which is 4 companies of cosmetics sub-sector and household needs which are listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2011-2018. The data analysis method used is multiple linear regression with the SPSS 24 analysis program. The results of the t test (partial) indicate that the systematic risk and financial risk variables have no significant effect on stock returns while the business risk and firm size variables have a significant effect on stock returns. Based on the results of the f test shows that jointly and simultaneously variables of systematic risk, business risk, financial risk and company size significantly influence stock returns.

Keywords : *systematic risk, business risk, financial risk, company size, stock returns.*



DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Permasalahan.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Risiko.....	8
2.1.1 Pengertian Risiko.....	8
2.1.2 Jenis – Jenis Risiko.....	9
2.2 Risiko Sistemik (<i>Systematic Risk</i>)	10
2.2.1 Pengertian Risiko Sistemik.....	10
2.2.2 Mengestimasi Beta	10
2.3 Risiko Tidak Sistemik (<i>Unsystematic Risk</i>)	12
2.4 Risiko Bisnis.....	12
2.4.1 Pengertian Risiko Bisnis.....	12
2.5 Risiko Finansial	13
2.5.1 Pengertian Risiko Finansial (Risiko Keuangan).....	13
2.6 Saham	14
2.6.1 Pengertian Saham	14
2.6.2 Jenis – Jenis Saham	14

viii

2.7	<i>Return Saham</i>	15
2.7.1	Pengertian <i>Return Saham</i>	15
2.7.2	Jenis – Jenis <i>Return</i>	16
2.8	Ukuran Perusahaan.....	17
2.8.1	Pengertian Ukuran Perusahaan.....	17
2.8.2	Ketentuan Umum Tentang Usaha Mikro, Kecil, Menengah dan Besar menurut (UU No. 20 Tahun 2008, 2008)	18
2.8.3	Klasifikasi/Kriteria Ukuran Perusahaan	19
2.9	Penelitian Terdahulu.....	20
2.10	Kerangka Pemikiran	26
2.11	Hipotesis	27
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		32
3.1	Desain Penelitian	32
3.1.1	Jenis dan Sumber Data	32
3.2	Tahapan Penelitian	32
3.3	Model Konseptual Penelitian	33
3.4	Operasionalisasi Variabel.....	34
3.5	Waktu dan Tempat Penelitian	35
3.6	Metode Pengambilan Sampel.....	36
3.6.1	Populasi	36
3.6.2	Sampel	36
3.7	Metode Analisis Data	38
3.7.1	Statistik Deskriptif.....	38
3.7.2	Transformasi Data	38
3.8	Pengujian Asumsi Klasik	39
3.8.1	Uji Normalitas	39
3.8.2	Uji Heteroskedastisitas	40
3.8.3	Uji Multikolinieritas	40
3.8.4	Uji Autokolerasi	41
3.9	Analisa Regresi Linier Berganda.....	41
3.10	Uji Hipotesis.....	42
3.10.1	Uji F (Uji Simultan)	42
3.10.2	Uji T (Uji Parsial)	42
3.10.3	Koefisien Determinasi (R ²)	43

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	44
4.1.1 Profil PT Martina Berto Tbk.	44
4.1.2 Profil PT Mustika Ratu Tbk.	46
4.1.3 Profil PT Mandom Indonesia Tbk.	47
4.1.4 Profil PT Unilever Indonesia Tbk.	48
4.2 Hasil Analisis Data	49
4.2.1 <i>Return Saham</i> (Rit)	51
4.2.2 <i>Return Market</i> (Rmt)	53
4.2.3 Risiko Sistematis (Beta)	54
4.2.4 Risiko Bisnis (ROE)	54
4.2.5 Risiko Finansial (DER)	55
4.2.6 Ukuran Perusahaan	55
4.3 Pembahasan dan Hasil Penelitian	55
4.3.1 Statistik Deskriptif	55
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	58
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	62
4.3.4 Uji Hipotesis	63
4.3.5 Pembahasan Hipotesis	66
BAB V PENUTUP	70
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Implikasi Manajerial	71
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Periode 2011-2018.....	4
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan	19
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Definisi dan Operasional Variabel.....	34
Tabel 3.2 Daftar Populasi Perusahaan	36
Tabel 3.3 Kriteria Sampel	37
Tabel 3.4 Daftar Sampel Perusahaan	38
Tabel 4.1 Ringkasan Data Historis Pencatatan Saham Perusahaan Go Public.....	50
Tabel 4.2 Pencatatan Saham Perusahaan Selama Akhir Periode Pengamatan Per Desember Tahun 2018.....	51
Tabel 4.3 <i>Return</i> dan Risiko Perusahaan Kosmetik dan Keperluan Rumah Tangga Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018.....	52
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif	56
Tabel 4.5 Uji Normalitas.....	59
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	60
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas.....	61
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4.9 Regresi Linier Berganda	62
Tabel 4.10 Hasil Uji F (Simultan).....	64
Tabel 4.11 Hasil Uji T (Parsial)	64
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	66

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Kosmetik Di Indonesia	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	26
Gambar 3.1 Model Konseptual	33
Gambar 4.1 Produk PT Martina Berto Tbk.....	44
Gambar 4.2 Produk PT Mustika Ratu Tbk.....	46
Gambar 4.3 Produk PT Mandom Indonesia Tbk	47
Gambar 4.4 Produk PT Unilever Indonesia Tbk.....	48
Gambar 4.5 Pergerakan <i>Return</i> Pasar	53

