

**DETERMINAN PREMIUM RESIKO SAHAM INDUSTRI MANUFAKTUR
INDEKS LQ-45 YANG TERDAFTAR di BEI PERIODE 2017 – 2023**

SKRIPSI

OLEH :

**MUHAMAD RAMDAN
202010325171**



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2024

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Determinan Premium Resiko Saham
Industri Manufaktur Indeks LQ-45 Yang
Terdaftar Di BEI Periode 2017 - 2023

Nama Mahasiswa : Muhamad Ramdan

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325171

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 30 Juli 2024

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing I

Dosen Pembimbing II



Prof. Dr. Adler Haymans Manurung,
S.E., S.H., M.Comm., ChFC., RFC.,
CLU., ERMCP., CIMBA
NIDN. 0017126105



Dr. Edward Efendi Silalahi, S.Mn.
M.M
NIDN. 0310016102

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Determinan Premium Resiko Saham
Industri Manufaktur Indeks LQ-45 Yang
Terdaftar Di BEI Periode 2017 - 2023

Nama Mahasiswa : Muhamad Ramdan

Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325171

Program Studi / Fakultas : Manajemen / Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 16 Juli 2024

Jakarta, 30 Juli 2024

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Muhammad Richo Rianto, SE.,MM
NIDN. 0314118601

Sekretaris Tim Penguji : Dr. Jhonni Sinaga, S.E., M.M
NIDN. 0320126805

Penguji : Prof. Dr. Adler Haymans Manurung,
S.E., S.H., M.Comm., ChFC., RFC.,
CLU., ERMCP., CIMBA
NIDN. 0017126105

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen

Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M
NIDN. 0327037601

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak
NIDN. 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhamad Ramdan
Nomor Pokok Mahasiswa : 202010325171
Tempat, Tanggal Lahir : Bekasi, 09 Januari 2000
Alamat : Kp. Cibuntu Bojong. 001/002, Desa Gandasari, Kecamatan Cikarang Barat, Kabupaten Bekasi.

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi saya yang berjudul Determinan Premium Resiko Saham Industri Manufaktur Indeks LQ-45 Yang Terdaftar Di BEI Periode 2017 - 2023. Skripsi ini adalah 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 dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, maka saya bersedia untuk 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 mempublikasinya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 23 Juli 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Muhamad Ramdan

202010325171

ABSTRAK

Muhamad Ramdan.202010325171. Determinan Premium Resiko Saham Industri Manufaktur Indeks LQ- 45 yang terdaftar di BEI Periode 2017-2023.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Determinan Premium Resiko Saham Industri Manufaktur Indeks LQ- 45 yang terdaftar di BEI Periode 2017-2023. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Data tersebut merupakan data kuantitatif yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan saham yang tergolong dalam Indeks LQ-45 berupa laporan keuangan tahunan periode 2017 - 2023. Sampel penelitian sebanyak 32 perusahaan yang diperoleh dengan teknik purposive sampling. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis menggunakan uji t secara parsial, uji F secara simultan dan uji koefisien determinasi. Teknik analisis data tersebut dilakukan dengan menggunakan program Eviews 13 for Windows. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *premium*, *net profit margin* dan *debt to equity ratio* berpengaruh secara signifikan terhadap *equity risk premium*, Variable Premium secara parsial memiliki pengaruh yang positif terhadap *Equity Risk Premium*. Sedangkan *variable Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* memiliki pengaruh negatif terhadap *Equity Risk Premium*.

Kata Kunci: *Premium, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio*

ABSTRACT

Muhamad Ramdan.202010325171. Determinants of the Risk Premium of Manufacturing Industry Stocks of the LQ-45 Index listed on the IDX for the 2017-2023 Period.

This study aims to determine the Determining the Risk Premium of Manufacturing Industry Stocks of the LQ-45 Index listed on the IDX for the 2017-2023 Period. The data used in this study are secondary data. The data are quantitative data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) with stocks included in the LQ-45 Index in the form of annual financial reports for the 2017-2023 period. The research sample was 32 companies obtained using the purposive sampling technique. The data analysis technique used was multiple linear regression analysis and hypothesis testing using a partial t-test, a simultaneous F-test and a determination coefficient test. The data analysis technique was carried out using the Eviews 13 for Windows program. The results of the study indicate that Premium, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio have a significant effect on Equity Risk Premium, the Premium variable partially has a positive effect on Equity Risk Premium. While the Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio variables have a negative effect on Equity Risk Premium.

Key Word: Premium, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat berhasil menyelesaikan tugas ini. Penulis menyelidiki *Determinan Premium Resiko Saham Industri Manufaktur Indeks LQ-45 yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2023*.

Semoga bermanfaat bagi para peneliti khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Manajemen Universitas Bhayangkara untuk menyelesaikan penelitian yang diteliti oleh para peneliti. Bermanfaat juga bagi pembaca yang sedang mencari bahan referensi bahan bacaan.

Penulis memahami bahwa penyusunan karya ini tidak akan terselesaikan tanpa dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Drs. Bambang Karsono, S.H., M.M., Ph.D., D.Crim (HC), selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Prof. Dr. Istianingsih, S.E., M.S. Ak Ketua Jurusan Ekonomi, Universitas Bhayangkara, Wilayah Metropolitan Jakarta .
3. Dr. Dovina Navanti, S.T., M.M., selaku Ketua Program Penelitian Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
4. Rycha Kuwara Sari, S.E., M.M., Selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Prof. Dr. Adler Haymans Manurung, S.E., S.H.M., M.Com selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Dr. Edward Efendi Silahi, S.Mn., M.M., selaku Dosen

Pembimbing II yang selalu memberi bimbingan, dukungan, serta ilmu dalam penyelesaian skripsi.

6. Segenap Dosen Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberi ilmunya kepada peneliti.
7. Seluruh rekan-rekan di lingkup Civitas Akademik Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan support.
8. Kedua Orang Tua, yaitu Papah dan Mamah serta seluruh keluarga yang selalu memberi dukungan baik dalam doa, motivasi maupun materi sehingga peneliti dapat menyelesaikan proposal skripsi ini.
9. Sahabat serta teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberi dukungan sampai saat ini.

Penulis menyadari masih adanya kekurangan dalam penelitian skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik serta saran yang dapat memperbaiki kekurangan yang ada dalam penyusunan penelitian ini. Akhir kata, penulis berharap penelitian ini bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak lain yang berkepentingan. Penulis berharap penelitian ini bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak lain yang berkepentingan.

Jakarta, 23 Juli 2024

Muhamad Ramdan

202010325171

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Batasan Masalah.....	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Telaah Empiris	9
2.2 Telaah Teoritis	21
2.2.1 Investasi	21
2.2.2. Pasar Modal.....	22
2.2.3 <i>Premium</i>	24
2.2.4 <i>Net Profit Margin</i>	24
2.2.5 <i>Debt Equity Ratio</i>	25
2.3 Kerangka Pikir	27
2.4 Hipotesis Penelitian.....	27
2.4.1 Pengaruh <i>Premium</i> terhadap <i>Equity Risk Premium</i>	27
2.4.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Equity Risk Premium</i>	28
2.4.3 Pengaruh <i>Debt Equity Ratio</i> terhadap <i>Equity Risk Premium</i>	28
BAB III	29
METODOLOGI PENELITIAN	29
3.1 Desain Penelitian.....	29
3.2 Model Konseptual	29

3.3 Operasional Variabel.....	30
3.4 Waktu dan Tempat Penelitian	32
3.4.1 Tempat Penelitian.....	32
3.4.2 Waktu Penelitian	32
3.5 Metode Pengambilan Sampel.....	32
3.5.1 Populasi.....	32
3.5.2 SAMPEL.....	35
3.6 Metode Analisis Data	38
3.7 Analisis Statistik Deskriptif.....	38
3.8 Uji Asumsi Klasik	39
3.8.1 Uji Normalitas	39
3.8.2 Uji Multikolinearitas	41
3.8.3 Uji Heteroskedastisitas	41
3.8.4 Uji Autokorelasi	42
3.8.5 Uji Simultan (Uji F-Test).....	43
3.8.6 Uji Parsial (Uji T-Test)	43
BAB IV	45
HASIL & PEMBAHASAN	45
4.1 Pendahuluan.....	45
4.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
4.3 Analisis Regresi Berganda Data Panel	54
4.4 Uji Asumsi Klasik Uji Normalitas.....	57
4.5 Uji Multikolinearitas	57
4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	58
4.7 Uji Auto Korelasi	58
4.8 Hasil Uji Hipotesis	59
4.9 Koefisien Determinasi.....	59
4.10 Uji Simultan	60
4.11 Uji Parsial.....	61
4.12 Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
BAB V	65
PENUTUP	65
5.1 Kesimpulan	65
5.2 Implikasi Manajerial	66
LAMPIRAN.....	71
UJI PLAGIARISME	72

Tabel Hasil Uji Plagiarisme	72
UJI REFERENSI SKRIPSI	73

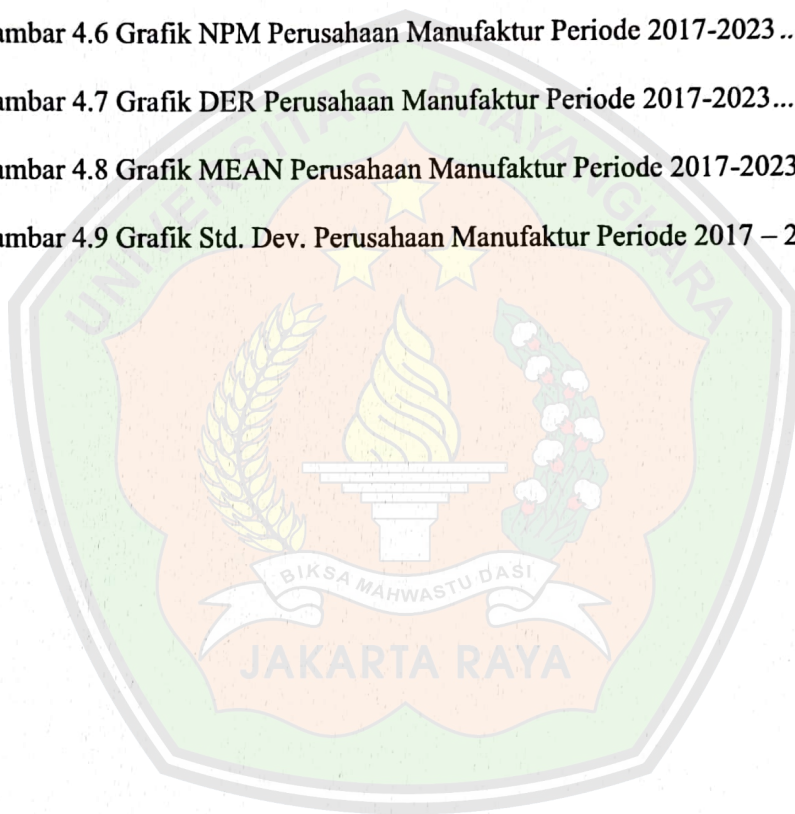


DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3.2 Populasi Penelitian.....	33
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	36
Tabel 4.4 Sampel Penelitian.....	46
Tabel 4.5 Hasil Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 6 Hasil Uji Regresi Data Panel	55
Tabel 7 Hasil Uji Autokorelasi	59
Tabel 8 Hasil Uji Determinasi (R^2).....	59
Tabel 9 Hasil Uji F.....	60
Tabel 10 Hasil Uji-T	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Sumber: www.idx.co.id data diolah peneliti, 2024	4
Gambar 2.2 Kerangka Pikir.....	27
Gambar 3.3 Model Konseptual	30
Gambar 4.4 Grafik ERP Periode 2017 - 2023.....	50
Gambar 4.5 Grafik PRM Perusahaan Manufaktur Periode 2017-2023	50
Gambar 4.6 Grafik NPM Perusahaan Manufaktur Periode 2017-2023	51
Gambar 4.7 Grafik DER Perusahaan Manufaktur Periode 2017-2023.....	52
Gambar 4.8 Grafik MEAN Perusahaan Manufaktur Periode 2017-2023	52
Gambar 4.9 Grafik Std. Dev. Perusahaan Manufaktur Periode 2017 – 2023	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: LAMPIRAN.....	71
Lampiran 2: Uji Plagiarism	72
Lampiran 3: Uji Referensi.....	73
Lampiran 4: Tabulasi Data	80
Lampiran 5: Hasil Uji E-Views 12.....	95
Lampiran 6: Buku Bimbingan	102
Lampiran 7: Daftar Riwayat Hidup	105

