

**PENGARUH RISIKO PASAR DAN *LEVERAGE* TERHADAP
RETURN SAHAM LQ45 SUB SEKTOR CONSUMER & POULTRY
YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

**Sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen (S.M.)**



Oleh:

CRISTINA MAHARANI

NPM:2011031

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BATURAJA
JANUARI 2024**

**PENGARUH RISIKO PASAR DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN*
SAHAM LQ45 SUB SEKTOR *CONSUMER & POULTRY* YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

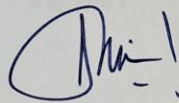
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Cristina Maharani
NPM : 2011031
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyetujui,

Pembimbing Pertama,

Pembimbing Kedua,



Rosmala Dewi, S.E., M.Si.
NIDN: 0203107401



Maulana Hadi Kusuma, S.E., M.M.
NIDN: 0227058702

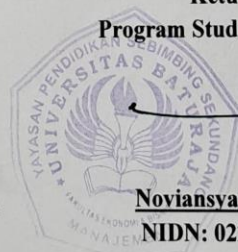
Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua
Program Studi Manajemen,



Novgya Ratih Primandari, S.E., M.Si.
NIDN : 0201117701



Noviansyah, S.E., M.Si.
NIDN: 0220117501



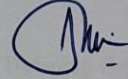
UNIVERSITAS BATURAJA
FAKULTASEKONOMIDANBISNIS

TerakreditasiInstitusiBAN-PTNo.88/SK/BANPT/Akred/PTV/2018 Jalan
Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301
Telpon(0735)326122Fak(0735)321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website:www.unbara.ac.idEmail:Info@unbara.ac.id

PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Skripsi Ini Telah Dipertahankan dan Disahkan
Di Depan Dewan Penguji Skripsi Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja
(02 Desember 2023)


Ketua : Rosmala Dewi, S.E.,M.Si.
NIDN: 0203107401

()

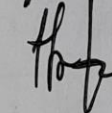
Sekretaris : Maulana Hadi Kusuma, S.E.,M.M.
NIDN: 0227058702

()

Anggota I : Darman Syafe'i, S.E.,M.Si.
NIDN: 0226106401

()

Anggota II : Tati Herlina,S.E.,M.Si.
NIDN: 0227077807

()

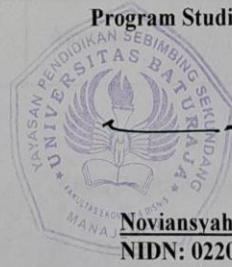
Mengetahui,

Dekan,
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua,
Program Studi Manajemen,



Novegya Ratih Primandari, S.E., M.Si.
NIDN:0201117701



Noviansyah,S.E.,M.Si
NIDN: 0220117501



UNIVERSITAS BATURAJA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Terakreditasi Institusi BAN-PT No.88/SK/BANPT/Akred/PT/VI/2018
Jalan Ki Ratu Penghulu Karang Sari No.02301
Telpon (0735) 326122 Fak (0735) 321822
Baturaja – 32113 OKU Sumatera Selatan
Website : www.unbara.ac.id Email : Info@unbara.ac.id

PERSETUJUAN PERBAIKAN (REVISI)
SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Cristina Maharani
NPM : 2011031
Tanggal Ujian : 02 Desember 2023
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Pasar dan *Leverage* Terhadap Return Saham LQ45 Sub Sektor *Consumer & Poultry* Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

Telah Direvisi, Disetujui oleh Tim Penguji Skripsi dan Diperkenankan untuk Dijilid dan Diperbanyak.

No	NAMA	JABATAN PENGUJI	TANDA TANGAN
1.	<u>Rosmala Dewi, S.E., M.Si.</u> NIDN: 0203107401	Ketua	1.
2.	<u>Maulana Hadi Kusuma, S.E., M.M.</u> NIDN: 0227058702	Sekretaris	2.
3.	<u>Darman Svafe'i, S.E., M.Si.</u> NIDN: 0226106401	Anggota I	3.
4.	<u>Tati Herlina, S.E., M.Si.</u> NIDN: 0227077807	Anggota II	4.

Baturaja, 06 Desember 2023

Ketua Program Studi Manajemen

Noviansvah, S.E., M.Si.

NIDN: 0220117501

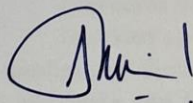
**PENGARUH RISIKO PASAR DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN*
SAHAM LQ45 SUB SEKTOR *CONSUMER & POULTRY* YANG
TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : Cristina Maharani
NPM : 2011031
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

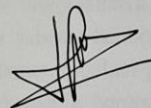
Menyetujui,

Pembimbing Pertama,



Rosmala Dewi, S.E., M.Si.
NIDN: 0203107401

Pembimbing Kedua,



Maulana Hadi Kusuma, S.E., M.M.
NIDN: 0227058702

**PERNYATAAN KEASLIAN
KARYA ILMIAH SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Cristina Maharani
Tempat dan Tanggal Lahir : Batumarta, 24 Juli 2002
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
NPM : 2011031
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Pasar dan *Leverage* Terhadap
Return Saham LQ45 Sub Sektor *Consumer & Poultry*
Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode
2018-2022.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa:

1. Seluruh data, informasi, interpretasi, serta pernyataan dalam pembahasan dan kesimpulan yang disajikan dalam karya ilmiah ini, kecuali yang disebutkan sumbernya adalah merupakan hasil pengamatan, penelitian, pengolahan, serta pemikiran saya dengan pengarahan dari pembimbing yang ditetapkan.
2. Karya ilmiah yang saya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik, baik di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja maupun di perguruan tinggi lainnya.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya dan apabila di kemudian hari ditemukan adanya bukti ketidakbenaran dalam pernyataan tersebut di atas, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan gelar yang saya peroleh melalui pengajuan karya ilmiah ini.

Baturaja, Desember 2023
Yang membuat pernyataan,



Cristina Maharani
2011031

MOTTO

Aku Memulai dengan Nama Tuhan Yesus dan dengan penuh keyakinan
mengakhiri dengan kata Amin.

“Aku Tahu, Bahwa Engkau Sanggup Melakukan Segala Sesuatu, dan Tidak
Ada Rencana-Mu Yang Gagal”

(Ayub 42:2)

PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur dan bangga, penulis persembahkan Skripsi ini kepada:

1. Kedua orang tua terkasih, Ibu Cicilia Sri Widaryanti dan Bapak Matius Arif Widodo tercinta, sebagai tanda bakti dan terima kasih yang tiada terhingga. Penulis persembahkan karya kecil ini kepada Ibu dan Bapak yang telah memberikan dukungan dalam segala hal yang penulis butuhkan. Semoga ini menjadi langkah awal penulis untuk membuat Ibu dan Bapak bangga dan bahagia.
2. Kepada orang terkasih, yang selalu sanggup menemani dan berjuang bersama penulis. Kamu adalah sosok terbaik, betapa beruntungnya penulis bisa bertemu denganmu di jalan hidup ini.
3. Seluruh keluarga tercinta yang tiada henti selalu memberi dukungan dan doa yang tulus kepada penulis.
4. Sahabat tersayang, Vionera Cindhy Riantika, terimakasih telah menjadi rekan terbaik selama penulis Menyusun Skripsi ini.
5. Terakhir, kepada diri saya sendiri, Cristina Maharani. Terimakasih sudah bertahan sampai sejauh ini. Tetap menjadi pribadi yang pantang menyerah, kuat, dan rendah hati.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena telah memberikan berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan judul “Pengaruh Risiko Pasar dan *Leverage* Terhadap *Return* Saham LQ45 Sub Sektor *Consumer & Poultry* Yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022”.

Penyusunan Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi Sebagian persyaratan akademik dalam mencapai gelar Sarjana Manajemen serta menyelesaikan pendidikan pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Baturaja.

Dalam penelitian dan penyusunan Skripsi ini banyak pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung melalui dukungan, motivasi, bantuan, dan bimbingannya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan lancar dan tepat pada waktunya. Dengan penuh syukur dan ketulusan hati, penulis mengucapkan terimakasih dan apresiasi kepada:

1. Ibu Ir. H. Lindawati, M.Z., M.T. selaku Rektor Universitas Baturaja.
2. Ibu Novegya Ratih Primandari, S.E., M.S.i. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.
3. Bapak Noviansyah, S.E.,M.S.i. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Baturaja.
4. Ibu Rosmala Dewi, S.E., M.S.i. selaku Dosen Pembimbing I dan Bapak Maulana Hadi Kusuma, S.E.,M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan, mengarahkan dan memberikan saran yang mendukung bagi penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
5. Bapak Darman Syafe'i, S.E., M.S.i selaku Dosen Penguji I dan Ibu Tati Herlina, S.E., M.S.i selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran, masukan, dan koreksinya dalam menyempurnakan Skripsi ini.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah berjasa bagi penulis selama belajar di bangku perkuliahan.

7. Seluruh staf/ karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah ikut ambil bagian dalam kelancaran studi penulis selama di bangku perkuliahan.
8. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu berdoa, selalu memotivasi dengan penuh kasih serta ikhlas dalam mendukung segala sesuatu demi kelancaran dan terwujudnya Skripsi ini.
9. Saudara-saudariku tersayang dan orang terkasihku yang selalu memberikan semangat dan *support* bagi penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
10. Teman-teman mahasiswa seperjuangan Angkatan ke-32, terima kasih atas waktu yang telah kita lalui bersama selama di bangku perkuliahan.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dan memberikan *support* kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan sehingga jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan wawasan yang dimiliki penulis. Maka penulis berharap untuk kritik dan saran mendukung yang berkaitan dengan penelitian ini.

Demikian, dengan ini penulis mengucapkan terima kasih dan berharap agar Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri, bagi Universitas Baturaja, peneliti selanjutnya, perusahaan terkait, dan semua pihak yang membaca Skripsi ini.

Baturaja, Desember2023

Penulis

Cristina Maharani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PERSETUJUAN REVISI SKRIPSI	iv
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	v
HALAMAN PERNYATAAN	vi
ABSTRACK	vii
ABSTRAK	viii
MOTTO	ix
PERSEMBAHAN	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.4.1. Manfaat Teoritis	7
1.4.2. Manfaat Praktis	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Landasan Teori	9
2.1.1. Manajemen Keuangan	9
2.1.1.1. Pengertian Manajemen Keuangan	9
2.1.1.2. Tujuan Manajemen Keuangan	9
2.1.1.3. Fungsi Manajemen Keuangan	10
2.1.2. Manajemen Risiko	10
2.1.2.1. Pengertian Manajemen Risiko	10
2.1.2.2. Prinsip- Prinsip Manajemen Risiko	11
2.1.2.3. Klasifikasi Risiko	12
2.1.2.4. Risiko Pasar	12
2.1.2.5. Tujuan Manajemen Risiko Pasar	13
2.1.3. Rasio <i>Leverage</i>	13
2.1.3.1. Pengertian Rasio <i>Leverage</i>	13
2.1.4. Saham	14
2.1.4.1. Pengertian Saham	14
2.1.4.2. <i>Return</i> Saham	15
2.2. Penelitian Sebelumnya	16

2.3. Hubungan Antar Variabel	25
2.3.1. Hubungan Risiko Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham.....	25
2.3.2. Hubungan <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	25
2.4. Kerangka Pemikiran	26
2.5. Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
3.1. Ruang Lingkup Penelitian	28
3.2. Jenis dan Sumber Data	28
3.2.1. Jenis Data	28
3.2.2. Sumber Data	28
3.3. Metode Pengumpulan Data	29
3.3.1. Penelitian Kepustakaan	29
3.4. Populasi dan Sampel	30
3.5. Metode Analisis	32
3.5.1. Estimasi Model Regresi Data Panel	33
3.5.2. Teknik Pemilihan Model Regresi	34
3.5.3. Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.3.1. Uji Normalitas	37
3.5.3.2. Uji Multikolinearitas	37
3.5.3.3. Uji Heteroskedastisitas	38
3.5.3.4. Uji Autokorelasi	39
3.5.4. Uji Kelayakan Model.....	40
3.5.4.1. Pengujian Hipotesis	40
3.5.4.2. Koefisien Determinasi (R^2)	44
3.5.5. Interpretasi Model	44
3.6. Batasan Operasional Variabel	46
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	48
4.1. Bursa Efek Indonesia (BEI)	48
4.1.1. Pengertian Bursa Efek Indonesia	48
4.2. Indeks LQ45	49
4.3. Gambaran Umum Perusahaan Sub Sektor <i>Consumer & Poultry</i>	49
4.3.1. PT. Unilever Indonesia Tbk	50
4.3.2. PT. Kalbe Farma Tbk	51
4.3.3. PT. Sumber Alfaria Trijaya Tbk	52
4.3.4. PT. Ace Hardware Indonesia Tbk	53
4.3.5. PT. Chareon Pokphand Indonesia Tbk	54
4.3.6. PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk	55
BAB V HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	56
5.1. Deskripsi Variabel Penelitian	56
5.2. Hasil Analisis.....	58
5.2.1. Pemilihan Teknik Estimasi Regresi Data Panel.....	58
5.2.2. Uji Asumsi Klasik.....	61
5.2.2.1. Uji Multikolinearitas	61

5.2.2.2. Uji Heteroskedastisitas	62
5.2.3. Uji Kelayakan Model	63
5.2.3.1. Uji Hipotesis	63
5.2.3.2. Koefisien Determinasi (R^2)	68
5.2.4. Interpretasi Model	69
5.3. Pembahasan	71
BAB VI SIMPULAN DAN SARAN	74
6.1. Simpulan	74
6.2. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN	79

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1.	Data <i>Return Saham, Beta, dan Debt to Equity Ratio</i>	4
Tabel 2.1.	Penelitian Sebelumnya	16
Tabel 3.1.	Daftar Perusahaan Sub Sektor <i>Consumer & Poultry</i>	30
Tabel 3.2.	Daftar Perusahaan Sub Sektor <i>Consumer & Poultry</i>	32
Tabel 3.3.	Batasan Operasional Variabel	46
Tabel 5.1.	Data <i>Return Saham, Beta, dan Debt to Equity Ratio</i>	56
Tabel 5.2.	Hasil Uji Chow	59
Tabel 5.3.	Hasil Uji Hausman	60
Tabel 5.4.	Hasil Uji Lagrange Multiplier	60
Tabel 5.5.	Hasil Uji Multikolinearitas	61
Tabel 5.6.	Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 5.7.	Uji t.....	63
Tabel 5.8.	Uji F.....	65
Tabel 5.9.	Koefisien Determinasi (R^2).....	69
Tabel 5.10.	<i>Common Effect Model</i>	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	26
Gambar 3.1. Kurva Pengujian Hipotesis Uji T (Parsial)	42
Gambar 3.2. Kurva Pengujian Hipotesis Uji F (Simultan)	43
Gambar 5.1. Uji Hipotesis Parsial (X1)	63
Gambar 5.2. Uji Hipotesisi Parsial (X2)	66
Gambar 5.3. Uji Hipotesis Simultan	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Perusahaan LQ45	79
Lampiran 2	Olah Data <i>Return</i> Saham	80
Lampiran 3	Data Beta	81
Lampiran 4	Data DER	82
Lampiran 5	Tabel Distribusi t.....	83
Lampiran 6	Tabel Distribusi F	84
Lampiran 7	<i>Output</i> E-views	85

Alamat E-mail : cristinamaharani24@gmail.com