

**PENGARUH RETURN SAHAM, RISIKO DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Skripsi

Nama : Riska Agusari

NIM : 212015100

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG**

2019

**PENGARUH RETURN SAHAM, RISIKO DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



Nama : Riska Agusari

NIM : 212015100

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG**

2019

Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Return Saham, Risiko Dan Kebijakan Dividen Terhadap harga Saham Pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia

Nama : Riska Agusari
NIM : 212015100
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada Tanggal, juli 2019

Pembimbing I

Hj. DR. Choiriyah, S.E., M.Si
NIDN :0211116203

Pembimbing II

Ervina Safitri, S.E., M.Si
NIDN :0225126801

Mengetahui,

Dekan
dan Ketua Program Studi Manajemen



Hj. Maftahah Nurrahmi, S.E., M.Si
NIDN : 0216057001

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama :Riska Agusari
NIM :212015100
Konsentrasi :Keuangan
Judul Skripsi :Pengaruh Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya ini serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.

Palembang, Desember 2018




Motto dan Persembahan

Motto:

- ❖ **Belajar lah dengan bersungguh-sungguh maka kesuksesan yang akan di dapatkan setelahnya.**
- ❖ **Sukseslah dengan cara diri sendiri agar bisa menikmati kebanggaan tersendiri dalam hidup.**

Ku persembahkan Skripsi ini untuk :

- **Ayah dan Ibu ku**
- **Kakakku (Resi Sagita Sari) & Adikku (Reza Okta Sari)**
- **Keluarga Besarku**
- **Teman ku Lely Anggita dan Perisma**
- **Almamater yang kubanggakan**

Daftar isi

Judul depan	
Halaman judul.....	i
Halaman pernyataan bebas plagiat.....	ii
Halaman pengesahan skripsi.....	iii
Halaman motto dan persembahan.....	iv
Halaman prakata.....	v
Daftar isi.....	vi
Daftar tabel.....	vii
Daftar gambar.....	viii
Daftar lampiran.....	ix
Abstrak.....	x

BAB I PENDAHULUAN

A. latar belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8

BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

A. Kajian kepustakaan.....	9
1. Landasan Teori.....	9
a. Harga Saham.....	9
b. Return Saham.....	13
c. Risiko.....	16

d. Kebijakan Dividen.....	19
2. penelitian sebelumnya.....	25
B. Kerangka Pemikiran.....	28
C. Hipotesis.....	28
BAB III Metode Penelitian	
A. Jenis penelitian.....	29
B. Lokasi penelitian.....	30
C. Operasional variabel.....	31
D. Populasi dan Sampel.....	31
E. Data yang di perlukan.....	40
F. Metode pengumpulan data.....	41
G. Analisis data dan Teknik Analisis.....	42
H. Uji Hipotesis.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
I. Hasil penelitian.....	50
J. Pembahasan hasil penelitian.....	57
BAB V Kesimpulan Dan Saran	
K. Kesimpulan.....	79
L. saran.....	79
Daftar Pustaka	
Lampiran	

Daftar Tabel

Tabel III.1 Definisi Variabel.....	31
Tabel III.2 daftar perusahaan Indeks LQ-45 Tahun 2013-2014.....	32
Tabel III.3 daftar perusahaan Indeks LQ-45 Tahun 2014-2015.....	33
Tabel III.4 daftar perusahaan Indeks LQ-45 Tahun 2015-2016.....	34
Tabel III.5 daftar perusahaan Indeks LQ-45 Tahun 2016-2017.....	35
Tabel III.6 daftar perusahaan Indeks LQ-45 Tahun 2017-2018.....	36
Tabel III.7 daftar data perusahaan yang menjadi sampel.....	37
Tabel IV.1 harga saham	57
Tabel IV.2 Return Saham.....	58
Tabel IV.3 Risiko.....	59
Tabel IV.4 Kebijakan Dividen.....	60
Tabel IV.5 Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel IV.6 Uji Autokorelasi.....	64
Tabel IV.7 Regresi Linear Berganda.....	65
Tabel IV.8 Uji F.....	68
Tabel IV.9 Uji t.....	70

Daftar Gambar

Gambar I.1 Harga Saham.....	3
Gambar I.2 Return Saham.....	4
Gambar I.3 Risiko.....	5
Gambar I.4 Kebijakan Dividen.....	6
Gambar II Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar IV.1 Uji Normalitas (Normal P-p Plot)	61
Gambar IV.2 Uji Heteroskedastisitas.....	62

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Penghitungan Variabel
- Lampiran 2 Hasil Pengolahan Spss
- Lampiran 3 Jadwal Penelitian
- Lampiran 4 Tabel F
- Lampiran 5 Tabel t
- Lampiran 6 Fotocopy pengesahan Abstrak
- Lampiran 7 Fotocopy Aktivitas Bimbingan Skripsi
- Lampiran 8 Fotocopy Surat Keterangan Riset dari Tempat Penelitian
- Lampiran 9 Biodata Penulis
- Lampiran 10 Fotocopy Hafalan Surat-Surat Pendek Al-Quran
- Lampiran 11 Fotocopy Toefl

Abstrak

Riska Agusari/212015100/2019/Pengaruh Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden terhadap Harga Saham (pada perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia)/Manajemen Keuangan.

Tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui Pengaruh Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden terhadap Harga Saham pada perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Jenis penelitian yang digunakan adalah penelitian Asosiatif. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan pada website resmi Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Populasi penelitian ini adalah perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia yang tidak keluar masuk selama periode tahun 2013-2018. Sampel penelitian ini dipilih menggunakan purposive sampling dan memperoleh 10 data observasi. Hipotesis diuji dengan menggunakan Regresi Linier Berganda. Hasil uji F menunjukkan bahwa Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden secara bersama-sama berpengaruh Positif dan signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia. Hasil uji T menunjukkan bahwa Return Saham dan Risiko secara parsial tidak berpengaruh terhadap Harga Saham pada perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: Harga Saham, Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden

Riska Agusari/212015100/2019/The effect of Stock Returns, Risk and Dividend Policy on Stock Prices (on Index Company LQ-45 on the Indonesian Stock Exchange)/Financial Management.

The purpose of this study was to determine the effect of Stock Returns, Risk and Dividend Policy on Stocky Prices in the LQ-45 Index company on the Indonesian stock exchange. The type of research used in asisatif research. This study used secondary data obtained from financial statements published on the official website of LQ-45 on the Indonesian Stock Exchange. Population this study is the LQ-45 Index company in the Indonesian stock exchange that does not enter and exit during the period 2013-2018 the sample of this study was selected using purposive sampling and obtained ten (10) observational company data. The hypothesis was tested using multiple linear regression. F test result show that stock Returns, Risk and Dividend Policies together have a positvie and significant effect on stock prices in the LQ-45 Index company on the Indonesia stock exchange. The result of the T test show that stock returns and risk partially do not affect the stock price of the LQ-45 Index on the Indonesian stock exchange.

Keyword: Stock Price, Stock Returns, Risk and Dividen policy.

BAB 1

Pendahuluan

A. Latar Belakang Masalah

Harga saham merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi karena harga saham menunjukkan prestasi emiten. Pergerakan harga saham searah dengan kinerja emiten, apabila emiten mempunyai prestasi yang semakin baik maka keuntungan yang didapat dan dihasilkan dari operasi usaha semakin besar (Tandelilin, 2010 halaman 301).

Harga saham menentukan kekayaan pemegang saham. Maksimalisasi kekayaan pemegang saham diterjemahkan menjadi maksimalkan harga saham perusahaan. Harga saham pada satu waktu tertentu akan tergantung pada arus kas yang diharapkan diterima di masa depan oleh investor (Brigham dan Houston, 2010 halaman 7) .

Harga saham yang terlalu rendah sering diartikan bahwa kinerja perusahaan kurang baik. Namun bila harga saham terlalu tinggi mengurangi kemampuan investor untuk membeli saham tersebut. Saham menjadi salah satu alternatif investasi di pasar modal yang paling banyak digunakan oleh para investor karena keuntungan yang diperoleh lebih besar dan dana yang dibutuhkan investor untuk melakukan investasi tidak begitu besar jika dibandingkan dengan obligasi. Tujuan perusahaan melakukan investasi saham adalah untuk memaksimalkan kesejahteraan pemegang saham dengan cara

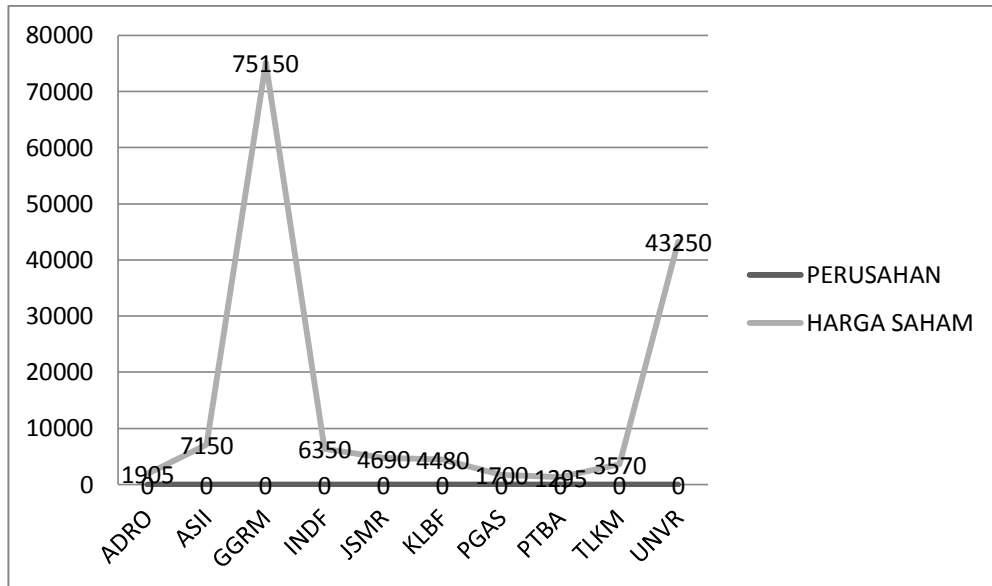
memaksimalkan nilai saham perusahaan yang pada akhirnya akan mencerminkan harga saham tersebut (Agustin, 2015 halaman 56).

Investasi dalam bentuk saham sebenarnya memiliki risiko yang tinggi sesuai dengan prinsip investasi yaitu low risk low return, high risk high return. Seorang investor hendaknya benar-benar memahami tentang harga saham dan kerap melakukan analisis harga saham terlebih dahulu agar tidak salah berinvestasi karena pergerakan harga suatu saham tidak dapat diperkirakan secara pasti. Naik turunnya harga saham di pasar modal menjadi sebuah fenomena yang menarik untuk dibicarakan berkaitan dengan isu naik turunnya nilai perusahaan itu sendiri.

Berdasarkan data Bursa Efek Indonesia (BEI) dan riset dari team pialang Berdasarkan data Bursa Efek Indonesia (BEI) dan riset dari team Pialang UOB Kay Hian Sekuritas Cyber Branch Solo. Pola perilaku harga saham akan menentukan pola return yang diperoleh dari saham tersebut (Budi, 2003 dalam Nathaniel, 2008).

Oleh karena itu return saham menjadi penting dalam menentukan besar kecilnya investasi yang akan dilakukan oleh investor. Berikut grafik Harga Saham, Return Saham, Risiko dan Kebijakan Dividen Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2018.

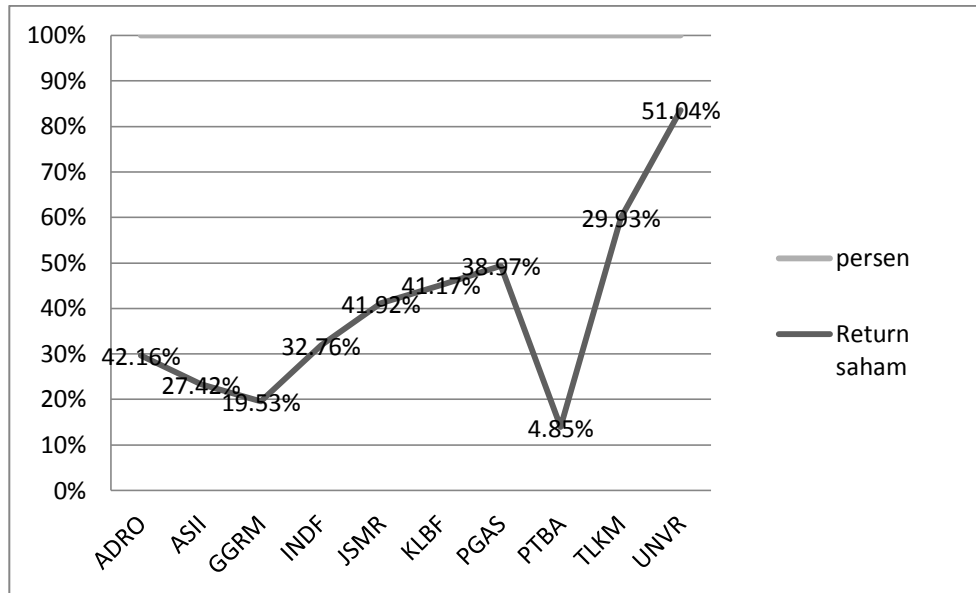
Grafik I.1
 Harga saham (Rp)
 Tahun 2009-2018



Sumber: www.idx.co.id yang diolah.

Berdasarkan data yang telah diolah pada harga saham terjadi naik dan turunnya yaitu, harga saham pada perusahaan adaro energy yaitu Rp.1.905 berikutnya harga saham astra internasional yaitu Rp.7.150, perusahaan gudang garam yaitu Rp.75.150, perusahaan indofood sukses makmur yaitu Rp. 6.350, selanjutnya perusahaan jasa marga yaitu Rp.4.690, perusahaan kalbe farma yaitu Rp. 1.295, selanjutnya perusahaan gas negara yaitu Rp.1.700, perusahaan Tambang Batu Bara Bukit Asam yaitu Rp. 4.480, selanjutnya perusahaan Telekomunikasi Indonesia yaitu Rp 3.570 dan perusahaan Unilever Indonesia yaitu Rp. 43.200

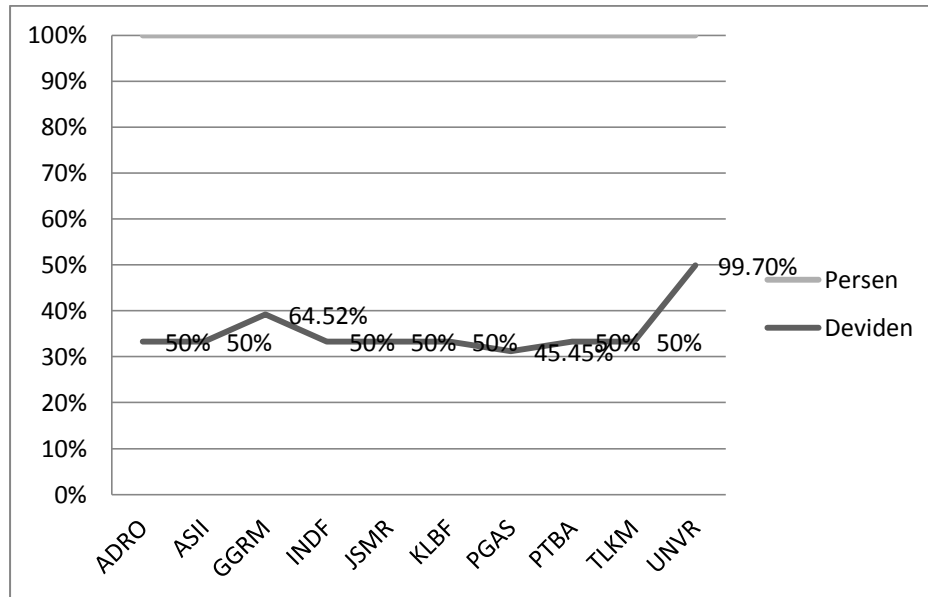
Grafik I.2
Return Saham (%)
2009-2018



Sumber: www.idx.co.id yang diolah

Berdasarkan data yang telah diolah Return Saham yang terjadi adalah naik turun tiap tahunnya, perusahaan Adaro Energy return saham yang terjadi sebesar 42,15% , selanjutnya perusahaan Astra Internasional return saham yang terjadi sebesar 27,42%, perusahaan Gudang Garam yaitu sebesar 19,53%, selanjutnya perusahaan Indofood Sukses Makmur yaitu 32,76%, selanjutnya perusahaan Jasa Marga yaitu 41,92%, selanjutnya perusahaan Kalbe Farma yaitu 41,17%,selanjutnya perusahaan Gas Negara yaitu 38,97%, selanjutnya perusahaan Tambang Batu Bara Bukit Asam yaitu 4,85% selanjutnya perusahaan Telekomunikasi Indonesia yaitu 29,93% dan selanjutnya Unilever Indonesia yaitu 51,04%

Grafik I.3
 Deviden (%)
 Tahun 2009-2018



Sumber: www.idx.co.id data diolah

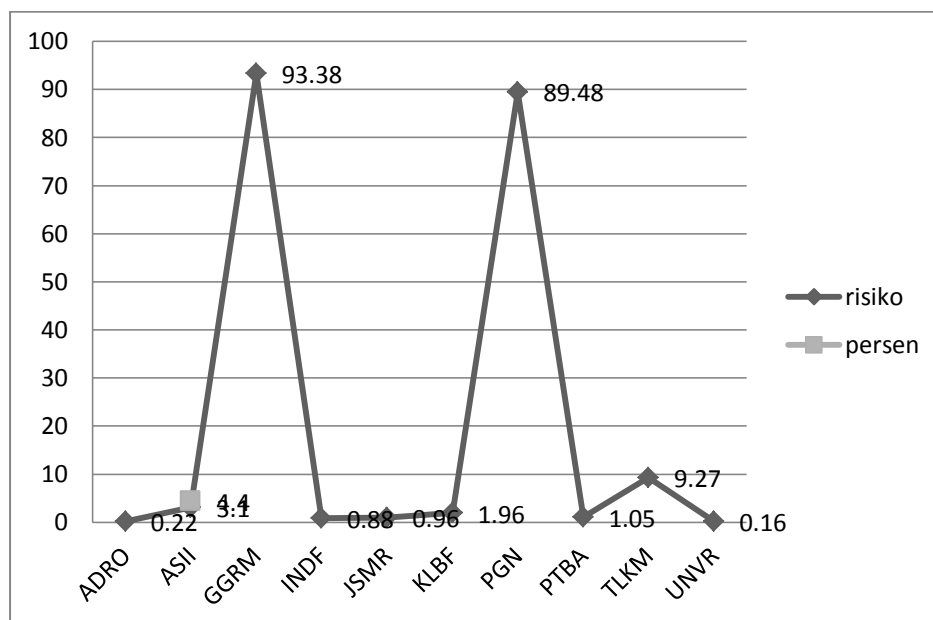
Berdasarkan data yang telah diolah Kebijakan Deviden yang mengalami naik turun yaitu, perusahaan Adaro Energy kebijakan devidennya sebesar 50% , perusahaan Astra Internasional kebijakan devidennya sebesar 50%, selanjutnya perusahaan Gudang Garam kebijakan devidennya sebesar 64,52%, perusahaan Indofood Sukses Makmur kebijakan deviden nya sebesar 50%, selanjutnya perusahaan Jasa Marga kebijakan devidennya sebesar 50%, selanjutnya perusahaan Kalbe Farma kebijakan devidennya sebesar 50%, perusahaan Perusahaan Gas Negara kebijakan devidennya sebesar 50%, selanjutnya perusahaan Tambang Batu Bara Bukit Asam kebijakan devidennya sebesar 45,45%, perusahaan Telekomunikasi Indonesia Kebijakan Devidennya sebesar

50%, dan selanjutnya perusahaan Unilever Indonesia kebijakan Devidennya sebesar 99,70%.

Grafik I.4

Risiko (%)

2009-2018



Sumber: www.idx.co.id data diolah

Pada perusahaan Adaro Energy tingkat risiko yang terjadi sebesar 0,22%, perusahaan selanjutnya yaitu Astra Internasional tingkat risikonya sebesar 3,10% , perusahaan Gudang Garam tingkat risiko nya sebesar 93,38% kenaikan tingkat risiko yang sangat tinggi, selanjutnya perusahaan Indofood Sukses Makmur tingkat risikonya adalah 0,88%, perusahaan selanjutnya yaitu perusahaan Jasa Marga tingkat risikonya sebesar 0,96%, perusahaan selanjutnya Kalbe Farma tingkat risikonya sebesar 1,96%, perusahaan selanjutnya yaitu Perusahaan Gas Negara tingkat risikonya sebesar 89,48% kenaikan risiko yang cukup tinggi,

perusahaan selanjutnya yaitu perusahaan Tambang Batu Bara Bukit Asam tingkat risikonya sebesar 1,05%, perusahaan selanjutnya adalah perusahaan Telekomunikasi Indonesia yaitu tingkat risikonya sebesar 9,27% dan selanjutnya perusahaan Unilever Indonesia tingkat risikonya sebesar 0,16%. Berdasarkan latar belakang, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian yang berjudul pengaruh Return Saham, Risiko dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham di perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

B. Rumusan Masalah

Bagaimana pengaruh return saham, resiko dan kebijakan deviden secara bersama-sama terhadap harga saham pada Index LQ-45 di Bursa Efek Indonesia ?

C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui Return Saham, Resiko dan Kebijakan Deviden secara Bersama-sama Terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui Return Saham, Risiko dan Kebijakan Dividen secara Parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

D. Manfaat Penelitian

1. Bagi Penulis

Penulis dapat menerapkan ilmu yang telah di dapat selama perkuliahan, khususnya mata kuliah manajemen keuangan.

2. Bagi Investor

Penelitian ini diharapkan bisa digunakan sebagai bahan pertimbangan bagi perusahaan dalam menentukan Return Saham yang akan diambil.

3. Bagi Almamater

Sebagai bahan referensi dan pertimbangan penting untuk penelitian serupa dan pengembangan penelitian dimasa yang akan datang, lebih dari ini dipergunakan sebagai bahan informasi penting guna penelitian selanjutnya.

Daftar pustaka

Ahmed Imran Hunjra dan Muhammad Shahzad Ijaz and Muhammad Irfan Chani and Sabib ul Hassan and Umer Mustafa. Stock price is the price of a single share of a number of saleable of a company. Vol.13, No.1 2013

Athanasius, Saham adalah surat berharga yang merupakan tanda kepemilikan seseorang atau badan terhadap suatu perusahaan. 2012. h.14

Darmadji dan Fakhruddin . Harga yang terjadi di bursa pada waktu tertentu. Harga saham bisa berubah naik atau pun turun dalam hitungan waktu yang begitu cepat. 2012. h.102

Fakur rahmawati, pengaruh kebijakan Dividen dan keputusan Investasi terhadap harga saham pada perusahaan transportasi yang terdaftar di bursa efek indonesia. Vol.4, No.2 2017

Legiman 2015. Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi

Muklis efendy, pengaruh kebijakan dividen dan kebijakan hutang terhadap harga saham. Vol.13, No.1 2012

Marzuki Usman dan Robin Wiguna. faktor-faktor yang berpengaruh harga saham. 2008. h.133

Rohmah. faktor-faktor yang mempengaruhi return. 2012. h.125

Romie. Uji Asumsi Klasik. 2017. h.116

Tata Deitiana. pengaruh rasio keuanagan penjualan dan deviden terhadap harga.

Vol.13, No.1 2011

Wahyu surya kusumawati pengaruh profitabilitas, kebijakan dividen dan risiko terhadap harga saham. Vol.35, No.2 2016

Weston dan Brigham. faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. 2009. h.29

Widoatmodjo. Harga saham merupakan harga atau nilai uang yang bersedia dikeluarkan untuk memperoleh atas suatu saham”. 2012. h.45

Wiratna. Jenis Penelitian. 2014. h.11