

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM**

SKRIPSI



Diajukan oleh :

Imelda Aprilla Sahupala
17013010078/FEB/EA

**Kepada
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM**

Disusun oleh :

Imelda Aprilla Sahupala
17013010078/FEB/EA

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

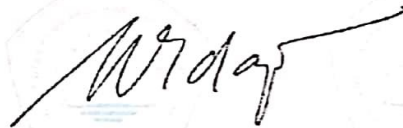
Pada Tanggal: 15 Oktober 2021

Pembimbing :
Pembimbing Utama



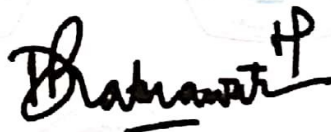
Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, CMA
NIP. 19661011 199203 2001

Tim Penguji :
Ketua,



Dra. Ec. Tituk Diah W, M.Aks
NIP. 1967 0123 1993 03 2001

Anggota,



Dra. Ec. Dyah Ratnawati, MM
NIP. 1967 0213 1991 03 2001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



8 2 NOV 2021

Prof. Dr. Syamsul Huda, SE., MT
NIP. 19590828 199003 1001

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada peneliti, sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Risiko Sistematis dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham” sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan dan rintangan yang peneliti hadapi namun pada akhirnya dapat melaluinya berkat bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini izinkanlah peneliti mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Drs. Ec. Syamsul Huda, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis ,Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M. Si, CFrA, CBV selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis ,Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.
4. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M ,Aks., CMA selaku Koordinator Program Studi Akuntansi Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan Dosen Pembimbing atas bimbingan, saran, dan motivasi yang diberikan.
5. Segenap Dosen Jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur yang telah memberikan ilmunya kepada penulis.
6. Orang tua, sahabat dan saudara-saudara, atas doa dan dukungannya.

7. Teman-teman se-angkatan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur 2017.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis baik berupa materiil maupun moril, terima kasih sebesar-besarnya.

Penulis menyadari skripsi ini masih belum sempurna. Penulis mengharapkan saran dan kritik untuk kesempurnaan dan perbaikannya sehingga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita semua terutama bagi bidang ilmu akuntansi.

Surabaya, 02 September 2021

Peneliti

DAFTAR ISI

COVER	
LEMBAR PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAK.....	x
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	7
2.2 Landasan Teori	9
2.2.1 Teori Signal.....	9
2.2.2 Laporan Keuangan	10
2.2.3 Komponen Laporan Keuangan	11
2.2.3.1 Laporan Posisi Keuangan	11
2.2.3.2 Laporan Laba Rugi.....	11
2.2.3.3 Laporan Perubahan Ekuitas	12
2.2.3.4 Laporan Arus Kas	12
2.2.3.5 Catatan atas Laporan Keuangan.....	12

2.2.4 Risiko Sistematis	12
2.2.5 Kebijakan Dividen	13
2.2.5.1 <i>Signalling theory</i>	14
2.2.5.2 <i>Clientele Effect Theory</i>	14
2.2.6 Harga Saham	14
2.2.7 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	15
2.2.7.1 <i>Earning Per Share</i>	15
2.2.7.2 <i>Return On Asset</i>	16
2.2.7.3 <i>Return On Equity</i>	16
2.2.7.4 <i>Net Profit Margin</i>	16
2.2.8 Nilai Perusahaan	16
2.3 Hubungan Antar Variabel	17
2.3.1 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham	17
2.3.2 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	18
2.4 Kerangka Pikir.....	19
2.5 Hipotesis.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian (Jenis dan Objek Penelitian).....	21
3.1.1 Jenis Penelitian	21
3.1.2 Objek Penelitian	21
3.2 Operasionalisasi dan Pengukuran Sampel	21
3.2.1 Definisi Operasional.....	21
3.2.2 Risiko Sistematis (X1).....	21
3.2.3 Kebijakan Dividen (X2)	22
3.2.4 Harga Saham (Y).....	22

3.3	Teknik Penentuan Sampel	23
3.3.1	Populasi.....	23
3.3.2	Sampel	23
3.4	Teknik Pengumpulan Data	25
3.5	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	25
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	25
3.5.2	Uji Normalitas	25
3.5.3	Uji Asumsi Klasik	25
3.5.2.1	Uji Multikolinieritas	26
3.5.2.2	Uji Heteroskedastisitas.....	26
3.5.2.3	Uji Autokorelasi	26
3.5.4	Analisis Regresi Linier Berganda	27
3.5.5	Uji Hipotesis.....	27
3.5.5.1	Uji Kesesuaian Model	27
3.5.5.2	Uji t	28
3.5.5.3	Koefesien Determinan.....	29
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	30
4.2	Deskripsi Sampel Penelitian.....	31
4.3	Deskripsi Variabel Penelitian	32
4.3.1	Risiko Sistematis	32
4.3.2	Kebijakan Dividen.....	34
4.3.3	Harga Saham	35
4.4	Hasil Penelitian	36
4.4.1	Uji Statistik Deskriptif	36

4.4.1.1	Risiko Sistematis.....	37
4.4.1.2	Kebijakan Dividen	37
4.4.1.3	Harga Saham.....	37
4.4.2	Uji Normalitas	37
4.4.3	Uji Asumsi Klasik	38
4.4.3.1	Uji Multikolinieritas	39
4.4.3.2	Uji Heteroskedastisitas.....	39
4.4.3.3	Uji Autokorelasi	40
4.4.4	Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
4.4.5	Uji Hipotesis.....	42
4.4.5.1	Uji Kesesuaian Model	42
4.4.5.2	Uji t.....	43
4.4.5.3	Koefesien Determinan.....	44
4.5	Pembahasan.....	45
4.5.1	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap Harga Saham	45
4.5.2	Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	46
4.6	Penelitian Terdahulu.....	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan	52
5.2	Saran	52
5.3	Keterbatasan dan Implikasi.....	53
5.3.1	Keterbatasan	53
5.3.2	Implikasi	53

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Perusahaan tahun 2015-2019

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu

Tabel 3.1 Kriteria sebagai Sampel

Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan

Tabel 4.1 Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun
2015-2019

Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan

Tabel 4.3 Risiko Sistematis Perusahaan Manufaktur di BEI tahun 2015-2019

Tabel 4.4 Kebijakan Dividen Perusahaan Manufaktur di BEI tahun 2015-2019

Tabel 4.5 Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEI tahun 2015-2019

Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik Deskriptif

Tabel 4.7 Hasil Uji Normalitas *Kolmogorov-Smirnov*

Tabel 4.8 Hasil Uji Multikolinieritas

Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi

Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 4.12 Hasil Uji Kesesuaian Model

Tabel 4.13 Hasil Uji t

Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinan

Tabel 4.15 Penelitian Terdahulu

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan
- Lampiran 2 Risiko Sistematis
- Lampiran 3 Kebijakan Dividen
- Lampiran 4 Harga Saham
- Lampiran 5 Statistik Deskriptif
- Lampiran 6 Uji Normalitas
- Lampiran 7 Uji Multikolinieritas
- Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 9 Uji Autokorelasi
- Lampiran 10 Analisis Regresi Linier Berganda
- Lampiran 11 Uji Kesesuaian Model
- Lampiran 12 Uji t
- Lampiran 13 Koefisien Determinan

PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan membuktikan: (1) Pengaruh risiko sistematis terhadap harga saham, (2) Pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham. Subjek pada penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015-2019. Sampel pada penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total 26 perusahaan. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan analisis regresi linier berganda. Hasil Penelitian ini menunjukkan bahwa (1) Risiko Sistematis berpengaruh terhadap Harga Saham, tetapi tidak signifikan ditunjukkan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,890 lebih besar dari nilai probabilitas yang ditentukan yaitu 0,05, (2) Kebijakan Dividen berpengaruh terhadap Harga Saham ditunjukkan dengan nilai signifikansi t sebesar 0,000 lebih kecil dari 0,05.

Kata kunci: *risiko sistematis, kebijakan dividen, harga saham.*

THE EFFECT OF SYSTEMATIC RISK AND DIVIDEND POLICY ON STOCK PRICES

ABSTRACT

This study aims to test and prove: (1) The effect of systematic risk on stock prices, (2) The effect of dividend policy on stock prices. The subjects in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2015-2019. The sample in this study used a purposive sampling technique with a total 26 companies. The data analysis technique in this study used descriptive statistics, classical assumption test and multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that (1) Systematic Risk has an effect on Stock Prices, but it is not significant as indicated by a significance value of 0,890 which is greater than the specified probability value of 0,05, (2) Dividend Policy has an effect on Stock Prices as indicated by a significance value of 0,000 which is smaller of 0,05.

Keywords: *systematic risk, dividend policy, stock prices.*