

ANALISIS PENGARUH *RISIKO PASAR, UKURAN PERUSAHAAN, KEBIJAKAN DEVIDEN* TERHADAP *NILAI PERUSAHAAN* (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* PERIODE 2019-2022)

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar sarjana Ekonomi
Program Studi : Manajemen**



**Disusun oleh :
KURROTUL AINI
NIM : 20022000127**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG
2024**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Kurrotul Aini
Nomor Induk Mahasiswa : 20022000127
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Risiko Pasar, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan* (Studi kasus Pada Perusahaan Sektor Food And Beverage Yang Terdaftar di BEI Periode 2019-2022).

Malang , 27 Februari 2024

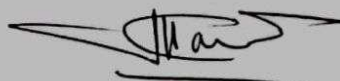
DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen



(IRANY WINDHYASTITI ,SE,MM)

Dosen Pembimbing



(Dr, NANIK SISHARINI ,SE,MM)

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Prof . Dr. FAJAR SUPANTO ,M.Si

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Analisis Pengaruh Risiko Pasar, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Deviden

Terhadap Nilai Perusahaan (Studi kasus Pada Perusahaan Sektor Food And

Beverage Yang Terdaftar di BEI Periode 2019 - 2022

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

KURROTUL AINI


Nim 20022000127

Telah Dipertahankan di Depan Dewan Penguji

Pada tanggal 27 Februari 2024

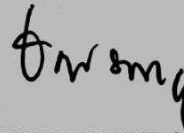
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji



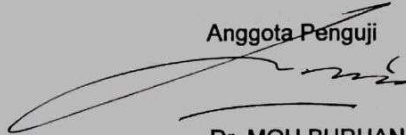
Dr. NANIK SISHARINI, SE, MM

Sekretaris Penguji



Dr. MOHAMAD NUR SINGGIH, SE. MM

Anggota Penguji



Dr. MOH. BURHAN, SE. MM

Skrripsi Ini Telah Di Terima Sebagai Salah Satu Persyaratan

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis

Malang, 27 Februari 2024

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Merdeka Malang



Prof. Dr. H. FAJAR SUPANTO, M.Si

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Kurrotul Aini
Nomor Pokok : 200220000127
Program Studi : Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Keuangan
Judul Skripsi : *Analisis Pengaruh Risiko Pasar,Ukuran
Perusahaan,Kebijakan Deviden Terhadap Nilai
Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan
sektor Food and Beverage periode 2019-2022)*
Alamat rumah asal : Jalan Saunggaling Rusunnawa Puspa Agro Blok
B No 404 Kab.Sidoarjo
No.Tlp/Hp : 089528204139

Dengan ini mengatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut di atas adalah benar benar karya saya dan tidak melakukan plagiasi.Jika saya melakukan ptagiasi maka saya bersedia untuk di cabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk di digunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 27 Februari 2024


KURROTUL AINI
PEL
E5C4ALX116204121
(Kurrotul Aini)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Kurrotul Aini
Nomor Pokok : 20022000127
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Tempat dan Tgl Lahir : Sampang ,06 Mei 2001
Alamat : Jalan Saunggaling Rusunnawa Puspa Agro Rt
01,Rw 03 Kab.Sidoarjo
Nama Orang Tua (Ayah) : OMAR
(Ibu) : RIMAH
Riwayat Pendidikan
2010-2015 : MI Tarbiatul Falah Depok
2015-2018 : SMP Bahtera Muthahari Bandung
2018-2020 : SMA Dharma Wanita 4 Taman Sidoarjo
2020-2024 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.

Dengan mengucapkan Alhamdulillahirobbil'alamin, puji syukur kepada Allah SWT atas segala nikmat-Nya Sehingga Penulis Dapat Menyelesaikan Penulisan Skripsi Ini Dengan Judul "Analisis Pengaruh Risiko Pasar,Ukuran Perusahaan,Kebijakan Deviden Terhadap Nilai Perusahaan.(Studi kasus pada perusahaan sub sektor perusahaan food and Beverage yang terdaftar di BEI Periode 2019 – 2022)

Skripsi ini disusun dalam rangka untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1), jurusan manajemen, program studi manajemen keuangan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas merdeka malang.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bimbingan, arahan, masukan, serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini khususnya kepada:

1. Prof . Dr . Anwar Sanusi ,SE.,M.Si Selaku Rektor Universitas Merdeka Malang
2. Prof. Dr. H. FAJAR SUPANTO, M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Merdeka Malanh yang telah memberikan ijin menulis Skripsi
3. Dr.Nanik Sisharini ,MM Selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis dalam menyusun skripsi ini.
4. Prof. Dr. H. FAJAR SUPANTO,M.Si Selaku dosen wali yang telah memberikan bantuan selama penyusunan skripsi.

5. Seluruh Staf pengajar dan pengawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang atas ilmu dan bantuan yang diberikan kepada penulis .
6. Bapak omar –ibu rimah tercinta ,yang telah memberikan Suport penuh dalam segi materi ataupun non materi dan juga yang sudah memberikan kepercayaan penuh dan perhatian ,pengorbaan serta doa dan kasih sayang yang tak terhingga.
7. Untuk seluruh keluarga besar penulis yang sudah memberikan dukungan penuh dan juga doa yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu
8. Seluruh Teman-teman Manajemen 2020, kakak senior
9. Seluruh teman-teman HMI yang sudah mensupport Penuh dalam mengerjakan skripsi ini.
10. Hikam selaku tunangan saya yang sudah memberikan doa dan juga memberika suport penuh dan juga perhatian dan juga kasih sayang
11. Saahabat-Sahabat saya yang paling saya Cintai dan saya banggakan Ika dan juga Purti yang sudah memberikan suport dan juga dukungan penuh ,dan membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi dia dan mau bahagia bersama dalam bahagia maupun duka ,saya banyak mengucapkn banyak-banyak terima kasih.
12. Teman –teman manajemen angkatan 2020 dan rekan-rekan kelas konsentrasi keuangan ,terima kasih atas kebersamaan dalam mewarnai dunia perkuliahan serta dalam perjuangan ini .
13. Temen-teman Squad SMA ,terima kasih atas semangat dan motivasi dan dukungan penuh kepada penulis

14. Teman-teman KKN Desa Bakalankrajan , Ika,Putri,Aurora,Nisa ,Misel,Friza , Sidiq , bocil , dan dll . Terimakasih menjadi bagian dari proses Kuliah Kerja Nyata Selama 40 hari, semoga kita semua menjadi orang-orang sukses di kemudian hari.
15. Semua pihak yang selalu yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu-persatu

Malang ,27 Februari 2024

Penulis

(Kurrotul Aini)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kegunaan Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	11
A. Tinjauan Pustaka	11
1. Pasar Modal	11
2. Resiko Pasar Modal	12
3. Nilai Perusahaan.....	14
4. Tingkat Pengembalian Pasar	15
5. Capital Asset Pricing Model (CAPM).....	16
6. Konsep Resiko Premium (<i>risk Premium</i>)	16
7. Risiko Pasar	17
8. Ukuran Perusahaan	18
9. Kebijakan Deviden.....	20
10.Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Nilai Perusahaan	22
B. Penelitian Terdahulu	25
C. Kerangka Konseptual	28
D. Pengembangan Hepotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Definisi Operasional Variabel.....	33
1. Variabel Dependen (Y).....	33

2. Variabel Independen (X).....	34
B. Lingkup Penelitian	35
C. Lokasi Penelitian.....	35
D. Populasi Dan Teknik Penarikan Sampel.....	36
E. Sumber Data Dan Jenis Data.....	38
F. Teknik Pengumpulan Data	38
G. Teknik Analisis Data	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	43
A. Hasil Penelitian.....	43
1. Gambaran umum objek penelitian.....	43
2. Deskripsi variabel penelitian	64
3. Analisis Statistik Deskriptif	70
4. Pengujian Hipotesis	79
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	87
A. Kesimpulan.....	87
B. Saran	88
C. Keterbatasan Penelitian.....	90
DAFTAR PUSTAKA.....	91
LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Penelitian Terdahulu.....	26
Tabel 2 Populasi Perusahaan Food And Beverage.....	36
Tabel 3 Sampel Penelitian Perusahaan Food And Beverage.....	37
Tabel 4 Risiko Pasar Perusahaan sektor Makanan dan Minuman	64
Tabel 5 Ukuran Perusahaan Perusahaan sektor Makanan dan Minuman	66
Tabel 6 Kebijakan Deviden Perusahaan sektor Makanan dan Minuman.....	68
Tabel 7 Nilai Perusahaann Perusahaan sektor Makanan dan Minuman	69
Tabel 8 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 9 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov	69
Tabel 10 Hasil Uji Autokorelasi.....	70
Tabel 11 Kesimpulan Durbin Watson	71
Tabel 12 Uji Multikolinieritas.....	72
Tabel 13 Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 14 Regresi Linear Berganda	75
Tabel 15 Hasil Uji F	76
Tabel 16 Hasil Uji t	77
Tabel 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Konseptual	29
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Nilai Perusahaan	95
Lampiran 2 Tabulasi Data Risiko Pasar	99
Lampiran 3 Tabulasi Data Ukuran Perusahaan	104
Lampiran 4 Tabulasi Data Kebijakan Deviden	108
Lampiran 5 Hasil Analisis Data.....	113
Lampiran 6 Berita Bimbingan Acara Skripsi	118
Lampiran 7 Berita Acara Bimbingan Perbaikan Skripsi	119
Lampiran 8 Pemeriksaan Kemiripan	120
Lampiran 9 Hasil Cek Plagiasi.....	121

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Risiko Pasar, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Deviden terhadap Nilai Perusahaan. studi ini dilakukan pada perusahaan Food and Beverage yang terdaftar pada di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2022.

Data yang digunakan adalah data sekunder dari laporan tahunan perusahaan. Teknik pengambilan sampel adalah *puposive sampling* ,diperoleh sampel penelitian sebanyak 25 data perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia .Metode penelitian yang digunakan adalah metode penelitian Kuantitatif . alat analisis yang digunakan yaitu statistik deskriptif, uji ansumsi klasik (normalitas, multikolinieritas, autokorelasi dan heteroskedastisitas), uji regresi linear berganda, dan uji hipotesis (uji F, uji T dan uji r^2). Berdasarkan hasil penelitian tersebut, maka dibuat kesimpulan sebagai berikut. Risiko Pasar berpengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan dan ukuran perusahaan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap nilai perusahaan sedangkan kebijakan deviden memiliki pengaruh positif signifikan terhadap nilai perusahaan pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia .Risiko Pasar ,Ukuran Perusahaan ,Kebijakan Deviden memberikan pengaruh terhadap nilai perusahaan sebesar 19% sedangkan 81% dipengaruhi oleh faktor lain diluar variabel penelitian ini.

Kata Kunci : Risiko Pasar, Ukuran Perusahaan, Kebijakan Deviden , Nilai Perusahaan.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Market Risk, Company Size, Dividend Policy on Company Value. this study was conducted on Food and Beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019-2022 period.

The data used is secondary data from the company's annual report. The sampling technique is purposive sampling, obtained research samples as many as 25 data of food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The research methods used are Quantitative research methods. the analytical tools used are descriptive statistics, classical assumption tests (normality, multicollinearity, autocorrelation and heteroscedasticity), multiple linear regression tests, and hypothesis tests (F test, T test and r² test). Based on the results of the study, the following conclusions were made. Market Risk has a significant positive effect on the value of the company and the size of the company has a positive effect not significantly on the value of the company. while dividend policy has a significant positive effect on company value in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Market Risk, Company Size, Dividend Policy influence the value of the company by 19% while 81% is influenced by other factors outside the variables of this study.

Keywords : Market Risk, Company Size, Dividend Policy, Company Value.