

**PENGARUH RISIKO INVESTASI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN
DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2020-2023**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh :
Muhamad Sahrullanas Hidayat
20022000128

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

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Sahrullanas Hidayat
Nomor Pokok : 20022000128
Universitas : Universitas Merdeka Malang
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi :
Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023

Malang, 26-07-2024

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



IRANY WINDHYASTITI, SE, MM.

Dosen Pembimbing



KRISNAWURI HANDAYANI, SE,MM

DEKAN



Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.Si.

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan
Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023

Dipersiapkan dan disusun oleh :

Muhamad Sahrullanas Hidayat

20022000128

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal 26 JULI 2024

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji

KRISNAWURI HANDAYANI SE,MM

Sekretaris Penguji

DR. NANIK SISHARINI, MM

Anggota Penguji

DR. TANTO GATOT S,MS

**Skrripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis**

Malang, 26 JULI 2024



Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Merdeka Malang

Prof. Dr. FAJAR SUPANTO, M.Si.

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Mahasiswa : Muhamad Sahrullanas Hidayat

Nomor Pokok : 20022000128

Program Studi : Manajemen

Bidang Kajian Skripsi : Keuangan

Judul Skripsi :

Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Tahun 2020-2023

Tempat yang diteliti : PT. Bursa Efek Indonesia

Alamat Rumah Asal : Kec Mayangan, Kota Probolinggo

No. Telp/HP : 082139977613

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

Demikian surat pernyataan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 26 Juli 2024

Peneliti

(Muhamad Sahrullanas Hidayat)

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Muhamad Sahrullanas Hidayat

Nomor Pokok : 20022000128

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tgl Lahir : Probolinggo, 17 April 2001

Alamat : JL. Ikan Belanak, RT 04 RW 06 Kec.
Mayangan, Kota Probolinggo.

Nama Orang Tua (ayah) : Nasim
(ibu) : Sumarni

Riwayat Pendidikan : 2008-2014 (SDN Mangunharjo 7)
2014-2017 (SMPN 7 Probolinggo)
2017-2020 (SMKN 2 Probolinggo)
2020-2024 (Universitas Merdeka Malang)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan segala kebaikan dan keagungan-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan sarjana (S1) pada Program Studi Manajemen Unmer Malang. Maka dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasihnya kepada:

1. Bapak Prof. Anwar Sanusi, SE.,M.SI selaku Rektor UNMER Malang.
2. Bapak Prof. Dr.Fajar Supanto, SE.,M.SI selaku DEKAN FEB.
3. Ibu Irany Windhyaastuti, SE.,MM selaku KA PRODI MANAJEMEN.
4. Ibu Krisnawuri Handayani SE.,MM selaku Dosen Pembimbing
5. Seluruh Staf Pengajar dan Pegawai UNMER Malang atas ilmu dan bantuan yang diberikan kepada penulis.
6. Orang tua yang senantiasa mendoakan yang terbaik bagi anaknya.
7. Tunangan saya (Siti Arofa) yang menjadikan penyemangat.
8. Para sahabat seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan tenaga,inspirasi dan dukungannya kepada sang Pencipta, semoga kita selalu berprestasi. Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa membalas budi dan senantiasa melimpahkan nikmat dan kebajikan-Nya.

Malang, 26 Juli 2024

Penulis

Muhamad Sahrullanas Hidayat

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PERSETUJUAN TIM PENGUJI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
ABSTRACT	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Kegunaan Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI	8
A. Landasan Teori	8
B. Penelitian Terdahulu	15
C. Kerangka Konseptual	18
D. Pengembangan Hipotesis	18
BAB III METODE PENELITIAN	22
A. Definisi Operasional Variabel	22

B. Lingkup Penelitian	24
C. Lokasi Penelitian.....	25
D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel.....	25
E. Jenis Data dan Sumber Data	28
F. Teknik Pengumpulan Data.....	28
G. Teknik Analisi Data	28
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN ...	34
A. Hasil Penelitian	34
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	46
C. Implikasi Hasil Penelitian.....	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran	71
C. Keterbatasan Penelitian	71
DAFTAR PUSTAKA.....	72
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Hasil Penelitian Terdahulu	15
Tabel 2. Daftar Populasi Penelitian	25
Tabel 3. Sampel Penelitian	27
Tabel 4. Risiko Pasar Industri	47
Tabel 5. Risiko Bisnis Industri	48
Tabel 6. Risiko Finansial Industri	50
Tabel 7. Return Saham Industri	51
Tabel 8. Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 9. One Sampel Kolmogrov-Smirnov	55
Tabel 10. Hasil Uji Autokorelasi	58
Tabel 11. Hasil Uji Multikolinieritas.....	59
Tabel 12. Hasil Uji Regresi Linear Berganda	59
Tabel 13. Hasil Uji F	61
Tabel 14. Hasil Uji T	62
Tabel 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Konseptual Penelitian	15
Gambar 2. Hasil Uji Normalitas.....	54
Gambar 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.Tabulasi Data Risiko Pasar	74
Lampiran 2.Tabulasi Data Risiko Bisnis.....	74
Lampiran 3.Tabulasi Data Risiko Finansial	75
Lampiran 4.Tabulasi Data Return Saham	75
Lampiran 5. Hasil Analisis Data	76
Lampiran 6. Berita Acara bimbingan skripsi.....	80
Lampiran 7. Berita Acara perbaikan skripsi.....	81
Lampiran 8. Surat Keterangan Cek Palgiasi	82
Lampiran 9. Hasil Cek Plagiasi	83

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh risiko investasi terhadap return saham pada industri manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah menggunakan purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 10 industri manufaktur sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2020-2023.

Teknik data yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan menggunakan program SPSS. Berdasarkan hasil Uji Model (Uji Simultan atau Uji F), menunjukkan bahwa risiko pasar (Beta), risiko bisnis (DOL), dan risiko finansial (DER) berpengaruh signifikan terhadap return saham. Berdasarkan Pengujian Hipotesis (Uji Parsial atau Uji T), menunjukkan bahwa risiko pasar (Beta) berpengaruh signifikan terhadap return saham, risiko bisnis (DOL) berpengaruh signifikan terhadap return saham, risiko finansial (DER) berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: Risiko Pasar, Risiko Bisnis, Risiko Finansial, dan Return Saham

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of investment risk on stock returns in the food and beverage sub-sector manufacturing industry listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique in this research was purposive sampling and a sample of 10 food and beverage sub-sector manufacturing industries listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2020-2023 period was obtained.

The data technique used is multiple linear regression using the SPSS program. Based on the results of the Model Test (Simultaneous Test or F Test), it shows that market risk (Beta), business risk (DOL), and financial risk (DER) have a significant effect on stock returns. Based on Hypothesis Testing (Partial Test or T Test), it shows that market risk (Beta) has a significant effect on stock returns, business risk (DOL) has a significant effect on stock returns, financial risk (DER) has a significant effect on stock returns.

Keywords: Market Risk, Business Risk, Financial Risk and Stock Returns