

**DAMPAK RISIKO INVESTASI TERHADAP *RETURN SAHAM*
PERUSAHAAN *COSMETICS AND HOUSEHOLD* SELAMA
PANDEMI *COVID-19* YANG TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi diajukan untuk melengkapi
persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen

oleh

Nurhasanah
NPM: 41183402180095



Strata 1
Program Studi Manajemen

**UNIVERSITAS ISLAM 45
FAKULTAS EKONOMI
BEKASI
2024**

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

**DAMPAK RISIKO INVESTASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN *COSMETICS AND HOUSEHOLD* SELAMA PANDEMI
COVID-19 YANG TERDAFTAR DI BEI**

Tanggal : 20 November 2024

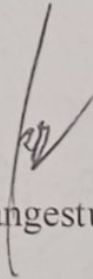
oleh

Nurhasanah

NPM : 41183402180095

Disetujui,

Pembimbing



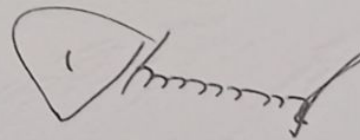
Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

Mengetahui,



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen



Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M.

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

**DAMPAK RISIKO INVESTASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN *COSMETICS AND HOUSEHOLD* SELAMA PANDEMI
COVID-19 YANG TERDAFTAR DI BEI**

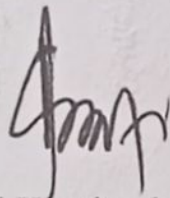
Tanggal : 28 November 2024

oleh

Nurhasanah
NPM : 41183402180095

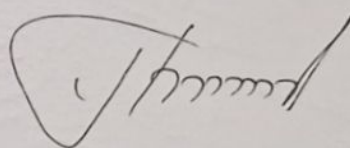
Diuji oleh,

Penguji I



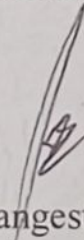
Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Penguji II



Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M.

Mengetahui,
Pembimbing

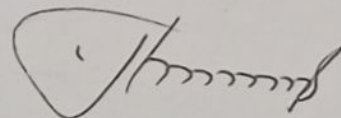


Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.



Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si.

Ketua Jurusan Manajemen



Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M.

PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Nurhasanah

NPM : 41183402180095

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Email : nurhasanahkusdani@gmail.com

Dengan ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa penelitian saya yang berjudul “Dampak Risiko Investasi Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Cosmetics And Household* Selama Pandemi *Covid-19* Yang Terdaftar di BEI” bebas dari plagiarisme. Rujukan penulisan sudah sesuai dengan teknik penulisan karya ilmiah yang berlaku umum.

Apabila dikemudian hari dapat dibuktikan adanya unsur plagiarisme tersebut, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Bekasi, 28 November 2024

Yang membuat pernyataan



Nurhasanah

ABSTRAK

Nurhasanah (41183402180095)

Dampak Risiko Investasi Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Cosmetics And Household* Selama Pandemi *Covid-19* Yang Terdaftar di BEI

xiv + 59 halaman + bagan + tabel + lampiran

Kata Kunci : Risiko Investasi, Beta Saham, *Degree of Operating Leverage*, *Debt to Equity Ratio*, *Return* Saham

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dampak risiko investasi terhadap *return* saham pada saat pandemi Covid-19. Pandemi ini memberikan perubahan besar pada pola konsumsi masyarakat dan ketidakpastian ekonomi, khususnya di sektor *cosmetics and household*.

Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif, dengan populasi perusahaan *Cosmetics and Household* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2023, Metode pemilihan sampel dilakukan teknik *purposive sampling* sehingga terdapat 5 perusahaan yang memenuhi syarat. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan uji signifikan F dan t. Untuk analisa data menggunakan uji statistik dan perhitungan menggunakan program *Statistic Product and Service Solution 21* (SPSS 21).

Bersumber dari hasil pengujian, menunjukkan bahwa: (1) *Market Risk* (proksi Beta Saham) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. (2) *Business Risk* (proksi *Degree of Operating Leverage*) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. (3) *Financial Risk* (proksi *Debt to Equity Ratio*) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. (4) *Market Risk*, *Business Risk* dan *Financial Risk* mampu memberikan kontribusi pada perubahan *return* saham hingga mencapai 31,3%, sedangkan perubahan *return* saham yang lain di pengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti yaitu sebesar 68,7%.

Daftar Pustaka : (2011-2024)

KATA PENGANTAR

Bismillahir rahmannir rahiim

Assalamualaikum wr.wb

Dengan memanjatkan syukur kehadiran Allah SWT dan atas rahmat serta hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Dampak Risiko Investasi terhadap *Return Saham Perusahaan Cosmetics And Household* Selama Pandemi Covid-19 yang terdaftar di BEI”.

Skripsi ini diajukan untuk melengkapi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.

Pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terimakasih atas segala bantuan, bimbingan serta saran kepada:

1. Ibu Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M. selaku dosen Pembimbing yang telah memberikan pengarahan dalam proses pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Husnul Khatimah, S.E., M.Si selaku Dekan fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.
3. Ibu Luthpiyah Juliandara, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi.
4. Seluruh Dosen, khususnya Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam 45 Bekasi yang telah memberikan penulis kesempatan untuk memperoleh banyak ilmu yang berharga.
5. Kedua orang tua saya, Bapak Kusdira dan Ibu Danisah yang selalu memberikan dukungan penuh baik moril maupun materil, kepercayaan, kesabaran, pengorbanan serta do'a dan kasih sayang kepada penulis.
6. Kakakku Ahmad Junaedi dan Miftah Hasanah yang selalu memberikan dukungan dan do'a kepada penulis.
7. Adikku Indah Nuratikah dan Imam Abdurrohman yang selalu memberikan semangat, dukungan dan do'a kepada penulis.

8. Sahabat kampus, Adel, Zhalma, dan Ayu yang menemani suka dan duka penulis selama masa perkuliahan hingga saat ini.
9. Teman keuangan, Retno Ayu, Melina, Novira, dan Vira Tania yang selalu memberikan bantuan, semangat dan doa kepada penulis.
10. Teman Skripsi, Laras, Aminah yang selalu memberikan bantuan dan semangat kepada penulis.
11. Saputri Munadi yang mau mendengarkan cerita dan menemani penulis kemanapun untuk *me-refresh* pikiran penulis sejenak.
12. Teman-teman Fakultas Ekonomi khususnya Prodi Manajemen

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
TANDA PENGESAHAN SKRIPSI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian	8
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	8
1.4 Ruang Lingkup dan Pembatasan Permasalahan	9
1.5 Sistematika Pelaporan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.2 Saham	12
2.3 <i>Return</i> Saham	13
2.4 Risiko Investasi	14
2.4.1 Risiko Pasar (<i>Market Risk</i>).....	15
2.4.2 Risiko Bisnis (<i>Bussiness Risk</i>).....	16

2.4.3	Risiko Finansial (<i>Financial Risk</i>).....	17
2.5	Penelitian Terdahulu.....	19
2.6	Kerangka Pemikiran	32
2.7	Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN		
3.1	Metode Penelitian.....	36
3.2	Lokasi dan Waktu Penelitian.....	36
3.3	Populasi dan Sampel.....	36
3.4	Teknik Pengumpulan Data	37
3.5	Metode Analisis Data	37
3.6	Uji Asumsi Klasik	39
3.6.1	Uji Normalitas	39
3.6.2	Uji Multikolinearitas.....	39
3.6.3	Uji Heteroskedastisitas	39
3.6.4	Uji Autokorelasi	40
3.7	Uji Hipotesis	40
3.7.1	Uji F.....	40
3.7.2	Uji T.....	41
3.7.3	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
4.1	Deskripsi Singkat Objek Penelitian	43
4.2	Uji Statistik Deskriptif.....	44
4.3	Deskripsi Analisis Data	45
4.3.1	Uji Normalitas	45

4.3.2	Uji Multikolinearitas.....	46
4.3.3	Uji Heterokedastisitas.....	47
4.3.4	Uji Autokorelasi	48
4.3.5	Regresi Linear Berganda	49
4.4	Uji Hipotesis	51
4.4.1	Uji F.....	51
4.4.2	Uji T.....	51
4.4.3	Koefisien Determinasi (R^2)	53
4.5	Pembahasan	53
4.5.1	Pengaruh <i>Market Risk</i> (Beta (β)) terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.5.2	Pengaruh <i>Business Risk</i> (DOL) terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.5.3	Pengaruh <i>Financial Risk</i> (DER) terhadap <i>Harga Saham</i>	55
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan	56
5.2	Keterbatasan Penelitian	57
5.3	Saran	57
DAFTAR PUSTAKA		59

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4.1 Catatan Perusahaan Sampel Penelitian	43
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	48
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.7 Keterangan Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Linear Berganda	50
Tabel 4.9 Hasil Uji F	51
Tabel 4.10 Hasil Uji T	52
Tabel 4.11 Hasil Uji Determinasi (R ²)	53

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Rata-rata <i>Return</i> saham	2
Grafik 1.2 Rata-rata <i>Market Risk</i>	4
Grafik 1.3 Rata-rata <i>Business Risk</i>	5
Grafik 1.4 Rata-rata <i>Financial Risk</i>	6

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	32
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Perusahaan Penelitian.....	63
Lampiran 2 Variabel Penelitian <i>Market Risk</i>	63
Lampiran 3 Variabel Penelitian <i>Business Risk</i>	63
Lampiran 4 Variabel Penelitian <i>Financial Risk</i>	64
Lampiran 5 Variabel Penelitian <i>Return Saham</i>	64
Lampiran 6 Surat Keputusan Pembimbing	65
Lampiran 7 Kartu Seminar Proposal	66
Lampiran 8 Kartu Bimbingan	68
Lampiran 9 Bukti Plagiarisme	69

Lampiran 9 Bukti Plagiarisme

NURHASANAH AFTER SIDANG new.docx

ORIGINALITY REPORT

28%	25%	19%	10%
SIMILARITY INDEX	INTERNET SOURCES	PUBLICATIONS	STUDENT PAPERS

PRIMARY SOURCES

1	eprints.walisongo.ac.id <small>Internet Source</small>	2%
2	Submitted to Universitas Putera Batam <small>Student Paper</small>	1%
3	id.123dok.com <small>Internet Source</small>	1%
4	etheses.uin-malang.ac.id <small>Internet Source</small>	1%
5	eprints.undip.ac.id <small>Internet Source</small>	1%
6	Submitted to Forum Perpustakaan Perguruan Tinggi Indonesia Jawa Timur <small>Student Paper</small>	1%
7	www.unisbank.ac.id <small>Internet Source</small>	<1%
8	text-id.123dok.com <small>Internet Source</small>	<1%
9	es.scribd.com <small>Internet Source</small>	<1%