

**PENGARUH RISIKO PASAR DAN LIKUIDITAS SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *FOOD
AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Oleh :

Korina

140810109

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

**PENGARUH RISIKO PASAR DAN LIKUIDITAS SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *FOOD
AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana



Oleh :

Korina

140810109

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2018**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Korina
NPM : 140810109
Fakultas : Bisnis
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “**Skripsi**” yang saya buat dengan judul: “Pengaruh Risiko Pasar dan Likuiditas Saham Terhadap *Return* Saham”

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun

Batam, 01 Februari 2018

Materai 6000

Korina
140810109

**PENGARUH RISIKO PASAR DAN LIKUIDITAS SAHAM
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN *FOOD
AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar sarjana**

Oleh

KORINA

140810109

Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal seperti tertera dibawah ini

Batam, 03 Februari 2018

Syahril Effendi, S.E., M.Ak.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati.

Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI selaku Rektor Universitas Putera Batam.
2. Bapak Jontro Simanjuntak, S.Pt., SE., MM selaku Dekan Fakultas Bisnis
3. Bapak Haposan Banjarnahor, SE., M.SI selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
4. Bapak Syahril Effendi, S.E., M.Ak. selaku dosen pembimbing Skripsi penulis pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.
5. Seluruh Dosen dan Staf Universitas Putera Batam yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
6. Seluruh Staf IDX perwakilan kota Batam sebagai Perusahaan tempat penelitian yang telah membantu penulis dalam pencarian dan pengumpulan data.
7. Orang tua penulis yang selalu mendoakan dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Keluarga besar penullis, kakak, adik yang telah memberikan doa dan perhatian serta dukungannya yang sangat besar kepada penulis.
9. Teman-teman seperjuangan yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, motivasi, dan dukungannya kepada penulis, semoga kita sukses selalu.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan berkat serta Rahmat-Nya, Amin.

Batam, 03 Februari 2018

Korina

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu instrumen keuangan yang cukup populer diperjual belikan di pasar modal untuk berinvestasi. Dalam mempertimbangkan return saham pada sebuah perusahaan investor harus mengukur risiko yang ada seperti risiko sistematis (beta) pada sebuah saham karena risiko tersebut tidak dapat hilang dari suatu perusahaan. Selain risiko sistematis, likuiditas saham juga dapat dijadikan pertimbangan dalam melakukan investasi untuk memperoleh tingkat pengembalian yang optimal. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Risiko Pasar dan Likuiditas Saham terhadap *Return* Saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar secara konstan pada BEI periode 2012-2016 baik secara parsial maupun secara simultan. Risiko Pasar diukur dengan Beta, sedangkan Likuiditas Saham diukur dengan *bid-ask spread*. Penelitian merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan teknik analisis regresi berganda, dilengkapi uji asumsi klasik, pengujian hipotesis secara parsial dan secara simultan. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan *food and beverage* yang tercatat di BEI pada periode 2012-2016. Dengan menggunakan teknik *purposive sampling* didapatkan sebanyak 9 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Variabel independen pada penelitian ini adalah risiko pasar dan likuiditas, serta variabel dependennya ialah *return* saham. Program analisis yang dipakai dalam pengujian adalah *Statistical Program for Social Science (SPSS)* 21.0. Hasil dari pengolahan data uji T (Parsial) Risiko Pasar berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan Likuiditas saham berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham. Kemudian hasil pengolahan data uji F (simultan) menunjukkan bahwa Risiko Pasar dan Likuiditas saham secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Koefisien determinasi yang didapatkan adalah sebesar 12,7%.

Kata Kunci: Risiko Pasar(sistematis), Likuiditas Saham, *Return* Saham

ABSTRACT

Stock is one of the quite popular financial instruments traded in the capital market to invest. In considering the return on a company's stock, investor must measure its risks such as systematic risk (beta) because the risks can not be diversified away. In addition to systematic risk, liquidity of shares can also be considered in making investments to obtain optimal return. The purpose of this research is to acknowledge the effect of systematic risk and liquidity of shares on rate of return with case on companies constantly list in food and beverage companies period 2012-2016 either partially or simultaneously. Systematic risk measured by beta, and liquidity of shares measured by bid-ask spread. The research is a quantitative research using regression analysis techniques. equipped test about classical test, partial test, and simultaneous test. The population in this study are all food and beverage companies listed on BEI in period 2012-2016. By using purposive sampling technique obtained 9 companies that match the criteria. The independent variable in this research is systematic risk and liquidity of shares, and the dependent variable is rate of return. The analytical program used in this research is Statistical Program for Social Science (SPSS) 21.0. result of the research in partial test systematic risk have a positive and significant of rate of return, and liquidity of shares have a positive and significant of rate of return. And the result of the research in simultaneous test systematic risk and liquidity of shares have a positive and significant of rate of return. The coefficient of determination obtained was 12,7%.

Keywords: *Systematic risk, liquidity of shares(bid-ask spread), rate of return*

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Sampul Depan.....	i
Halaman Judul	ii
Surat Pernyataan	iii
Halaman Pengesahan.....	iv
Kata Pengantar	v
Abstrak.....	vi
Abstract.....	vii
Daftar isi.....	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Rumus	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	4
1.3 Pembatasan Masalah	5
1.4 Perumusan Masalah	5
1.5 Tujuan Penelitian	5
1.6 Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Konsep Teoritis	
2.1.1 Investasi.....	8
2.1.2 Pasar Modal	9
2.1.3 Risiko	11
2.1.3.1 Risiko Pasar.....	12
2.1.3.2 Beta (β) sebagai Alat Ukur Risiko Sistematis.....	13
2.1.3.3 Perhitungan Beta	16
2.1.3.4 Hubungan Beta dengan <i>Return</i> Saham.....	17
2.1.4 Likuiditas Saham.....	17
2.1.4.1 <i>Bid-ask Spread</i> sebagai Alat Ukur Likuiditas Saham	18
2.1.5 Saham	18
2.1.5.1 <i>Return</i> Saham	21
2.1.5.2 Pengertian <i>Return</i> Saham	21
2.1.5.3 Perhitungan <i>Return</i> Saham.....	22
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.3.1 Hubungan Risiko Pasar Terhadap <i>Return</i> saham.....	26
2.3.2 Hubungan Likuiditas Saham Terhadap <i>Return</i> saham.....	26
2.4 Hipotesis	26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian	29
3.2 Operasional Variabel.....	29
3.3 Populasi dan Sampel	31
3.3.1 Populasi	31
3.3.2 Sampel	32
3.4 Teknik Pengumpulan Data	33
3.5 Metode Analisis Data.....	34
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	34
3.5.1.1 Uji Normalitas	34
3.5.1.2 Uji Multikolonieritas	36
3.5.1.3 Uji Autokorelasi	36
3.5.1.4 Uji Heteroskedastisitas	37
3.5.2 Uji Hipotesis.....	38
3.5.2.1 Koefisien Determinasi (R^2)	38
3.5.2.2 Uji Hipotesis Secara Parsial – Uji t	39
3.5.2.3 Uji Hipotesis Secara Simultan – Uji F	40
3.5.2.4 Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.6 Lokasi dan Jawal Penelitian.....	42
3.6.1 Lokasi Penelitian.....	42
3.6.2 Jadwal Penelitian.....	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	44
4.1.1 Uji Asumsi Klasik	44
4.1.1.1 Hasil Uji Normalitas	44
4.1.1.2 Hasil Uji Multikolonieritas	47
4.1.1.3 Hasil Uji Autokorelasi	48
4.1.1.4 Hasil Uji Heterikedasitas	50
4.1.2 Hasil Pengujian Hipotesis	52
4.1.2.1 Koefesien Determinasi	52
4.1.2.2 Hasil Uji t	53
4.1.2.3 Hasil Uji f.....	54
4.1.2.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	55
4.2 Pembahasa.....	57
4.2.1 Pengaruh Risiko Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.2.2 Pengaruh Likuiditas Saham Terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.2.3 Pengaruh Risiko Pasar dan Likuiditas Saham Terhadap <i>Return Saham</i>	60

BAB V KESIMPULAN

5.1 Kesimpulan	61
5.2 Saran	62

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	45
Gambar 4.2 Grafik <i>Normality Probability plot</i> (P-PPlot).....	46
Gambar 4.3 Grafik <i>Scatterplot</i>	51

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	32
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian.....	43
Tabel 4.1 Hasil Uji 1 Sample K-S.....	47
Tabel 4.2 Hasil Uji Multikolonieritas	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.4 Hasil Uji Koefesien Determinasi	52
Tabel 4.5 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.6 Hasil Uji F	55
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linear Beganda	56

DAFTAR RUMUS

Halaman

Rumus 2.1 Risiko Pasar	16
Rumus 2.2 Likuiditas Saham	18
Rumus 2.3 <i>Return</i> Saham.....	22
Rumus 3.1 Risiko Pasar	30
Rumus 3.2 Likuiditas Saham	31

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Pendukung Penelitian
Lampiran 2 Riwayat Hidup
Lampiran 3 Surat Keterangan Penelitian
Lampiran 4 Lampiran Data Tabulasi
Lampiran 5 Tabel t
Lampiran 6 Tabel F
Lampiran 7 Hasil Uji SPSS