

SKRIPSI

**PENGARUH RISIKO INVESTASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen

Oleh:

ZASMINA AULIA

NIM. 2010312220016

PROGRAM STUDI: MANAJEMEN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

**PENGARUH RISIKO INVESTASI TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR TEKNOLOGI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2021-2023**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**ZASMINA AULIA
NIM: 2010312220016**

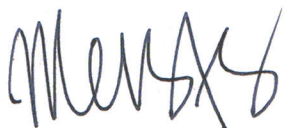
Telah Dipertahankan di depan Tim Penguji pada Tanggal 4 Juni 2024
dan Dinyatakan Telah Memenuhi Syarat untuk Diterima

Dosen Pembimbing



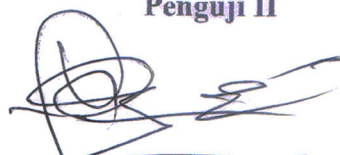
**Ali Sadikin, SE, MM
NIP. 19770904 200604 2 001**

Penguji I



**Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si
NIP. 19790503 200501 2 001**

Penguji II



**Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM., Ak., CA., CPA., BKP
NIP. 19700305 200501 1 003**

**Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen**




**Abdul Hadi S.E M. Si
NIP. 197007072 00501 1 001**

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama : Zasmia Aulia
NIM : 2010312220016
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Investasi Terhadap *Return* Saham Pada
Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di BEI
Periode 2021-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Ruang Ujin 2, Selasa 4 Juni 2024
Waktu Ujian : 10.30 – 12.30 WITA

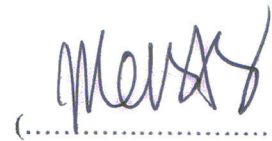
TIM PENGUJI

Pembimbing : Ali Sadikin, SE., MM



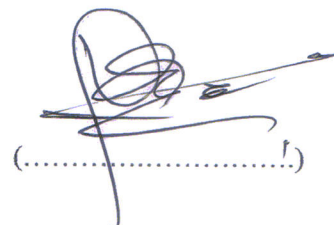
(.....)

Penguji I : Dr. Meina Wulansari Yusniar,
SE., M.Si



(.....)

Penguji II : Fahmi Roy Dalimunthe, SE., MM.,
Ak., CA., CPA., BKP



(.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

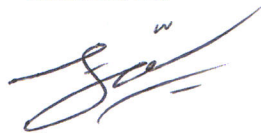
Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

Nama : Zasmia Aulia
NIM : 2010312220016
Jurusan/Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH RISIKO INVESTASI TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
TEKNOLOGI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2021-2024
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Hari, Tanggal : Selasa, 4 Juni 2024
Tempat : Ruang Ujian 2
Waktu Ujian : 10.30 – 12.30 WITA
Disetujui oleh Dosen Pembimbing.

Dengan demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 4 Juni 2024

Mahasiswa



Zasmia Aulia

2010312220016

Dosen Pembimbing



Ali Sadikin, SE., MM

NIP. 19770904 200604 2 001

Mengetahui
Koordinator Program Studi Manajemen



Abdul Hadi SE., M.Si

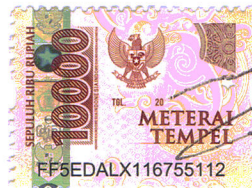
NIP. 197007072 00501 1 001

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah di publikasi untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 4 Juni 2024

Yang membuat pernyataan



Zasmina Aulia

NIM. 2010312220016

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah rabbil ‘alamin segala puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Risiko Investasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021-2023”**. Proposal skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat kelulusan program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat Banjarmasin dan disiapkan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana Manajemen.

Penulisan proposal skripsi ini juga tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Atas bantuan yang telah diberikan, maka peneliti mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tua penulis. Ibu Agustini Aryani, S.Pd, terima kasih sudah melahirkan penulis, selalu mendo'akan dan merestui penulis, memberikan kasih sayang dan dukungan dalam segala bentuk dan situasi. Bapak Syarwanie, SE, terima kasih atas kasih sayang, do'a, restu, semangat dan dukungan yang tak pernah henti untuk penulis. Skripsi ini didedikasikan untuk kedua orang tua penulis.
2. Bapak Prof. Dr. Ahmad Alim Bachri, S.E., M.Si selaku Rektor Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Prof. Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
4. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Lambung Mangkurat.
5. Ibu Rusdayanti Asma, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
6. Bapak Ali Sadikin, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan kasih sayang, mendorong, mengarahkan dan membantu dalam penyusunan skripsi ini.
7. Ibu Dr. Meina Wulansari Yusniar, SE, M.Si selaku Dosen Penguji I.
8. Bapak Fahmi Roy Dhalimunthe, SE, MM, Ak selaku Dosen Penguji II.
9. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat yang telah mendidik, membimbing serta

memberikan ilmu yang sangat bermanfaat untuk bekal penulis di masa yang akan datang. Kepada seluruh Staf Tata Usaha, Staf jurusan Manajemen dan pihak Perpustakaan yang telah membantu kelancaran studi penulis dalam menuntut ilmu hingga selesainya skripsi ini.

10. Ketiga kakak penulis, Zen, Aulia, Levi. Kakak ipar Muna serta keponakan penulis Malik dan Badali. Terima kasih selalu sayang, memberikan dukungan serta do'a kepada penulis.
11. Teman seperjuangan kuliah hingga skripsi, Amara, Ade, Dhea, Nasywa, Jihan, Lia, Halida, Caca, Yenny, Yudiansyah, Ellis dan Viandy. Terima kasih banyak telah sama-sama berjuang, saling mendukung, dan menguatkan dalam proses perkuliahan ini.
12. Teman perantauan seperjuangan dari Kabupaten Tanah Bumbu. Kaha, Df, Ka Emil, Icha, Ncek, Onty Ina, Olin, Amel, Ipah dan Dilla. Terima kasih atas kebersamaannya selama merantau ke Banjarmasin, semoga kita semua menjadi orang kaya.
13. Keluarga besar Komunitas Wiramartas FEB ULM periode 2021-2023, terima kasih banyak atas pegalaman yang keren di perkuliahan ini.
14. Keluarga Besar Kost Putri Princess Ririe, terima kasih atas kebersamaannya di setiap hari selama 3 tahun ini.
15. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan secara langsung.
16. Terima Kasih Zasmin Aulia, sudah sampai di titik ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi perbaikan proposal skripsi ini. Semoga proposal skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan di bidang yang penulis teliti. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada semua pihak.

Banjarmasin, 4 Juni 2024

Zasmina Aulia

ABSTRAKSI

Zasmina Aulia (2024). Pengaruh Risiko Investasi Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2021 s.d 2023. Pembimbing: Ali Sadikin, SE, MM.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Beta, Tingkat Inflasi, serta *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* pada perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di BEI 2021 s.d 2023. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 37 perusahaan dengan sampel penelitian yang didapatkan menggunakan *purposive sampling* sebanyak 11 perusahaan. Teknik untuk menganalisis data menggunakan regresi linier berganda.

Hasil Penelitian ini yang telah dilakukan, diperoleh hasil bahwa Beta memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan Tingkat Inflasi dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Return Saham*, Beta, Tingkat Inflasi, *Debt to Equity Ratio* (DER), Sektor Teknologi

ABSTRACT

Zasmina Aulia (2024). The Effect of Beta, Inflation Rate, and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns in Technology Sector Companies Listed on the IDX during the period 2021 to 2023. Advisor: Ali Sadikin, SE., MM.

This research aims to examine the influence of Beta, Inflation Rate, and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns in technology sector companies listed on the IDX during the period 2021 to 2023. The population in this study was 37 companies with research samples obtained using peer-to-peer purposive sampling. 11 companies. The technique for analyzing data uses multiple linear regression.

The results of this research that have been carried out show that Beta has a significant influence on Stock Returns. Meanwhile, the Inflation Rate and Debt to Equity Ratio (DER) do not have a significant effect on Stock Returns.

Keywords: Stock Return, Beta, Inflation Rate, Debt to Equity Ratio (DER), Technology Sector

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAKSI.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	v
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR GRAFIK.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
1.5 Sistematika Penulisan	16
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Landasan Teori	18
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	18
2.1.2 <i>Risk and Return</i>	19
2.1.3 Pasar Modal	21
2.1.4 Investasi.....	24
2.1.5 Saham.....	25
2.1.6 Risiko Investasi.....	26
2.1.7 Beta	27
2.1.8 Tingkat Inflasi.....	29
2.1.9 <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	30
2.1.10 <i>Return Saham</i>	31
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL	42
3.1 Kerangka Konseptual.....	42
3.2 Hipotesis Penelitian	44
3.2.1 Pengaruh Beta terhadap <i>Return Saham</i>	44
3.2.2 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	45
3.2.3 Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	46

BAB IV METODE PENELITIAN	48
4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	48
4.2 Jenis Penelitian.....	48
4.3 Unit Analisis.....	48
4.4 Populasi dan Sampel.....	48
4.5 Variabel dan Definisi Opeasional Variabel.....	50
4.6 Teknik Pengumpulan Data.....	53
4.7 Teknik Analisis Data.....	53
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS	59
5.1 Gambaran Umum Penelitian.....	59
5.1.1 Identitas Objek Penelitian.....	59
5.2 Hasil dan Analisis.....	64
5.2.1 Statistik Deskriptif.....	64
5.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	68
5.3 Hasil Uji Hipotesis.....	73
5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
5.2 Hasil Uji F.....	74
5.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	76
5.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	77
5.4.1 Beta terhadap <i>Return</i> Saham.....	77
5.4.2 Tingkat Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	78
5.4.3 Debt to Equity Ratio terhadap <i>Return</i> Saham.....	80
5.5 Implikasi Hasil Penelitian.....	82
5.5.1 Implikasi Teoritis.....	82
5.5.2 Implikasi Praktis.....	83
5.6 Keterbatasan Penelitian.....	84
BAB VI PENUTUP	85
6.1 Kesimpulan.....	85
6.2 Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA.....	87
LAMPIRAN.....	90

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual..... 44

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Perkembangan Indeks Sektoral 2021-2023	4
---	---

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	34
Tabel 4. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	49
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria dalam Pemilihan Sampel	50
Tabel 4. 3 Tingkat Autokorelasi (Durbin-Watson).....	56
Tabel 5. 1 Hasil Analisis Deskriptif Data	64
Tabel 5. 2 Hasil Uji Normalitas.....	69
Tabel 5. 3 Uji Multikolinearitas	70
Tabel 5. 4 Hasil Uji Heteroskedestisitas	71
Tabel 5. 5 Hasil Uji Autokorelasi	72
Tabel 5. 6 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	73
Tabel 5. 7 Hasil Uji F.....	75
Tabel 5. 8 Hasil Uji t.....	75
Tabel 5. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	76