



**ANALISIS PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI
PERUSAHAAN, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS100***

SKRIPSI

HIMAWAN RAHARDIKA 1810111005

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**



**ANALISIS PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI
PERUSAHAAN, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP
*RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS100***

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

HIMAWAN RAHARDIKA 1810111005

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2022**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Himawan Rahardika

NIM : 1810111005

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 24 Juni 2022

Yang menyatakan,



(Himawan Rahardika)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Himawan Rahardika
NIM. : 1810111005
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen Program Sarjana
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalti Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

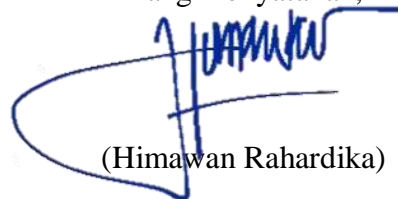
***Analisis Produk Domestik Bruto, Nilai Perusahaan dan Risiko Sistematis
terhadap Return Saham Perusahaan Indeks Kompas100***

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap menyantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 24 Juni 2022

Yang menyatakan,


(Himawan Rahardika)

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI
PERUSAHAAN DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP
RETURN SAHAM INDEKS KOMPAS100**

Dipersiapkan dan disusun oleh:

HIMAWAN RAHARDIKA 1810111005

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 30 Juni 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Wahyudi, S.E., M.M.

Ketua Penguji



Dra. Alfida Aziz, S.E., M.M.

Penguji I



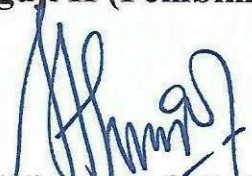
Siti Hidayati, S.E., M.M.

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS.

Dekan



Siti Hidayati, S.E., M.M.

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 30 Juni 2022

ANALYSIS OF GROSS DOMESTIC PRODUCTS, FIRM VALUE AND SYSTEMIC RISK ON STOCK RETURN INDEX KOMPAS100 COMPANY

By Himawan Rahardika

Abstract

This study was conducted to determine the effect of Gross Domestic Product (GDP), firm value and systematic risk on the stock returns of the company listed in the Kompas100 index. The population in this study is the Kompas100 Index company on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2017-2021 period. The sampling technique used was purposive sampling and 53 companies with the Kompas100 index were used as research samples. Data analysis used Panel Data Regression Analysis using Eviews 12 with significance level of 5%. The results showed that Gross Domestic Product (GDP) and systematic risk (beta) had a negative effect on stock returns, while firm value had no effect on stock returns of the Kompas100 index company.

Keywords: *Stock Return, Gross Domestic Product, Firm Value, Systematic Risk*

ANALISIS PRODUK DOMESTIK BRUTO, NILAI PERUSAHAAN DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN INDEKS KOMPAS100

Oleh Himawan Rahardika

Abstrak

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB), nilai perusahaan dan risiko sistematis terhadap *return* saham perusahaan indeks Kompas100. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan Indeks Kompas100 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Teknik penentuan sampel menggunakan *purposive sampling* dan sebanyak 53 perusahaan indeks Kompas 100 menjadi sampel penelitian. Analisis data menggunakan Analisis Regresi Data Panel dengan Eviews 12 dan tingkat signifikansi 5%. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Produk Domestik Bruto (PDB) dan risiko sistematis (beta) berpengaruh negatif terhadap *return* saham, sedangkan nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan indeks Kompas100.

Kata kunci: *Return* Saham, Produk Domestik Bruto, Nilai Perusahaan, Risiko Sistematis



**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2021/2022**

Hari ini Kamis , tanggal 30 Juni 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Himawan Rahardika

No.Pokok Mahasiswa : 1810111005



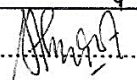
Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Produk Domestik Bruto, Nilai Perusahaan dan Risiko Sistematis terhadap Return Saham Perusahaan Indeks Kompas100

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / ~~Tidak Lulus~~ *)*

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Wahyudi, SE, MM	Ketua	1. 
2	Dra. Alfida Aziz, MM	Anggota I	2. 
3	Siti Hidayati, SE, MM.	Anggota II **)	3. 

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 30 Juni 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1


Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. yang telah memberikan segala karunia-Nya sehingga skripsi ini telah berhasil diselesaikan. Penelitian ini mulai disusun sejak Januari 2022 hingga Juni 2022 dengan judul “**Analisis Produk Domestik Bruto, Nilai Perusahaan dan Risiko Sistematis terhadap Return Saham Perusahaan Indeks Kompas100**”. Pada kesempatan kali ini, penulis ucapkan terima kasih kepada Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., CA., CSRS. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Desmintari, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta dan selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan saran selama penyusunan skripsi ini. Terima kasih juga kepada Bapak Wahyudi, S.E., M.M. dan Ibu Dra. Alfida Aziz, M.M., selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dalam penelitian ini, serta seluruh Dosen dan Staff yang telah banyak memberikan bimbingan maupun arahan selama dilaksanakannya penelitian ini.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada orang tua penulis, Bapak Ardi Prasetyo yang telah memberikan dukungan dan doa, kepada Ibu Sugiyem Djuri Kundori, Zerlin Rahmadani Ayudya, Prayogo Try Hutomo, Rizky Aderiantono dan Nafiza Ulfah serta Destri Mailinda, Aldi Hasibuan dan Safaza Azizah yang telah memberikan doa serta semangat yang membangun bagi penulis. Terakhir, penulis ucapkan terima kasih kepada diri penulis yang tanpa lelah selalu meyakinkan diri sendiri untuk tidak menyerah dan berkomitmen menyelesaikan semua ini dengan baik. Pencapaian penulis atas terselesaikannya skripsi ini penulis dedikasikan kepada Bapak Ardi Prasetyo dan Alm. Ibu Endang Puji Hastuti, orang tua tercinta.

Semoga hasil skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 20 Juni 2022

Himawan

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1. Latar Belakang	1
I.2. Perumusan Masalah	6
I.3. Tujuan Penelitian	6
I.4. Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1. Landasan Teori	8
II.1.1. <i>Signalling Theory</i>	8
II.1.2. <i>Capital Asset Pricing Model (CAPM)</i>	9
II.1.3. Saham	10
II.1.3.1. Jenis-Jenis Saham	10
II.1.3.2. Indeks Saham	11
II.1.4. <i>Return Saham</i>	12
II.1.4.1. Jenis-Jenis <i>Return Saham</i>	13
II.1.4.2. Faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	14
II.1.5. Produk Domestik Bruto dan <i>Return Saham</i>	15
II.1.6. Nilai Perusahaan dan <i>Return Saham</i>	17
II.1.7. Risiko Sistematis dan <i>Return Saham</i>	18

II.1.7.1. Definisi Risiko	18
II.1.7.2. Jenis-jenis Risiko	19
II.3. Model Penelitian Empiris	30
II.4. Hipotesis	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
III.1.1. Definisi Operasional	31
III.1.2. Pengukuran Variabel	32
III.2. Populasi dan Sampel	33
III.2.1. Populasi	33
III.2.2. Sampel	34
III.3. Teknik Pengumpulan Data	34
III.3.1. Jenis Data	34
III.3.2. Sumber Data	34
III.3.3. Pengumpulan Data	35
III.4. Teknik Analisis Data	35
III.4.1. Analisis Statistik Deskriptif	35
III.4.2. Analisis Regresi Data Panel	35
III.4.3. Uji Asumsi Klasik	37
III.4.4. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
IV.1. Deskripsi Objek Penelitian	40
IV.2. Deskripsi Penelitian	42
IV.2.1. <i>Return Saham</i>	42
IV.2.3. Nilai Perusahaan	45
IV.2.4. Risiko Sistematis	47
IV.3. Uji Hipotesis dan Analisis	50
IV.3.1. Analisis Statistik Deskriptif	50
IV.3.2. Analisis Regresi Data Panel	53
IV.3.3. Model Regresi Data Panel yang Digunakan	54
IV.3.4. Uji Asumsi Klasik	56
IV.3.5. Uji Hipotesis	58

IV.4.	Pembahasan	60
IV.4.1.	Pengaruh Produk Domestik Bruto terhadap <i>Return Saham</i>	60
IV.4.2.	Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	62
IV.4.3.	Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	63
IV.5.	Keterbatasan Penelitian	64
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	65
V.1.	Simpulan	65
V.2.	Saran	65
DAFTAR PUSTAKA		67
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Matriks Penjelasan Faktor-Faktor Makro Ekonomi	14
Tabel 2 Matriks Hasil Penelitian Sebelumnya	27
Tabel 3 Kriteria dan Jumlah Perolehan Sampel	40
Tabel 4 Daftar Perusahaan Indeks Kompas100 yang Digunakan Sebagai Sampel	40
Tabel 5 Data Return Saham Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2017-2021	42
Tabel 6 Data Produk Domestik Bruto Indonesia Periode 2017-2021	45
Tabel 7 Data Nilai Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2017-2021	45
Tabel 8 Data Risiko Sistematis Perusahaan Indeks Kompas100 Periode 2017-2021	47
Tabel 9 Hasil Statistik Deskriptif	50
Tabel 10 Hasil Uji Chow	53
Tabel 11 Hasil Uji Hausman	54
Tabel 12 Uji Regresi Fixed Effect Model	55
Tabel 13 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 14 Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 15 Uji Parsial t-test	58
Tabel 16 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Jumlah Investor Pasar Modal Periode 2018 - 2021	2
Gambar 2 Harga Saham Indeks Kompas100 Periode Des 2016 – Des 2021	3
Gambar 3 Produk Domestik Bruto Indonesia Periode 2017-2021	5
Gambar 4 Model Penelitian Empiris	30

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Perusahaan Indeks Kompas100 yang Digunakan Sebagai Sampel
- Lampiran 2. *Return* Saham Perusahaan Indeks Kompas100 (*daily*)
- Lampiran 3. Produk Domestik Bruto Indonesia
- Lampiran 4. Nilai Perusahaan Indeks Kompas100
- Lampiran 5. Risiko Sistematis Perusahaan Indeks Kompas100
- Lampiran 6. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 7. Uji Penentuan Model Regresi (Uji *Chow* dan Uji *Hausman*)
- Lampiran 8. Pengujian Regresi Data Panel menggunakan *Fixed Effect Model*
- Lampiran 9. Pengujian Asumsi Klasik (Uji multikolinearitas dan heteroskedastisitas)
- Lampiran 10. Tabel Distribusi T α untuk uji satu pihak (*one tailed test*)
- Lampiran 11. Hasil Cek Turnitin