

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, NILAI BUKU, DAN RISIKO
BISNIS TERHADAP KINERJA SAHAM PADA PERUSAHAAN**

**NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020 – 2022**

Oleh:

Nama: Richelle Tasya Rucita

NIM: 25200267

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen**

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MARET 2024

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

- Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN
PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, NILAI BUKU, DAN RISIKO
BISNIS TERHADAP KINERJA SAHAM PADA PERUSAHAAN
NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2020 – 2022

Diajukan Oleh:

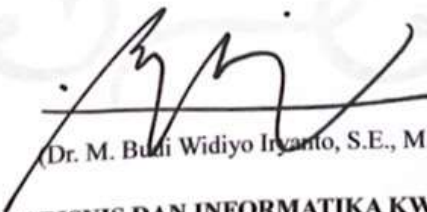
Nama: Richelle Tasya Rucita

NIM: 25200267

Jakarta, 14 Maret 2024

Disetujui Oleh:

Pembimbing


(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, S.E., M.E.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2024



ABSTRACT

Richelle Tasya Rucita / 25200267 / 2024 / The Effect of Dividend Policy, Book Value, and Business Risk on Stock Performance in Non-Financial Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2020 - 2022 / Supervisor: Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, S.E., M.E.

Every company that aims to be profit oriented will certainly always pay attention to financial performance and of course the stock performance of the company. This is because with established stock performance, the company will be better able to compete in the era of globalization which has sharp competition. Dividend policy, book value, and business risk affect stock performance, but still need to be understood. This study aims to determine the relationship between stock performance and dividend policy, book value, and business risk.

This research is based on several theories, including Signaling theory which explains how it is an action taken by company management that provides clues to investors about how the company views the company's prospects. And EMH Theory which illustrates efficient market conditions when investors have information from the company's annual report.

The object of this research is non-financial sector companies listed in the IDXNONCYC index on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2020-2022 period, with a total final sample of 21 companies or 63 units of analysis. This sampling technique uses purposive sampling, namely by selecting certain samples in accordance with predetermined criteria. The data analysis technique used in this research is descriptive statistical test, inner model test, and path coefficient test using Warppls 7.0 software.

This study found that dividend policy and business risk have a significant positive impact on stock performance. In contrast, book value has a significant negative contribution to stock performance. These results indicate the importance of dividend policy and business risk in improving a company's stock performance, while paying attention to the impact of book value in the company's financial strategy.

The result suggests that non-financial sector companies can improve stock performance by paying attention to the book value factor. The implication is that special attention to book value can be a relevant strategy to increase stock attractiveness in the context of the sector. The results of this study provide useful insights for non-financial companies in the development of their financial strategies.

Keywords: *Dividend Policy, Book Value, Business Risk, Stock Performance, Efficient Market Hypothesis, Signaling Theory.*



KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yesus karena atas berkat dan penyertaan-

Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Pengaruh Kebijakan Dividen, Nilai Buku, dan Risiko Bisnis terhadap Kinerja Saham pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 – 2022**” ini dapat diselesaikan penulis dengan baik dan tepat waktu.

Penulisan skripsi ini merupakan sebagai salah satu syarat kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Kwik Kian Gie School of Business. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, baik selama masa perkuliahan, hingga pada proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini. Oleh sebab itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Bapak Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, S.E., M.E., selaku dosen pembimbing penulis yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pendapat, saran, dan nasehat, serta dengan sabar membimbing penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Seluruh dosen pengajar dan karyawan Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu dan mengajarkan penulis dalam studi dan kebutuhan penulis selama proses perkuliahan.
3. Kedua orang tua, adik, dan keluarga besar terutama opung dari penulis yang selalu mendukung penulis untuk menyelesaikan skripsi ini, baik melalui semangat, hiburan, nasehat, dan doa yang selalu menyertai penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.



4. Keluarga kedua penulis, Badan Perwakilan Mahasiswa Periode 2023/2024, khususnya Amelia, Syanne, Sena, Naomi, Jason, Theo, Billi, dan teman-teman BPM lainnya yang selalu ada untuk

mendukung, menghibur, dan menyemangati penulis dalam menyelesaikan skripsi ini di tengah kesibukan program kerja yang juga harus terus berjalan.

5. Teman kelas penulis yaitu Vanessa, Amelia, Syanne, Nataria, Budi, Jason, dan teman-teman lainnya yang sudah menemani penulis selama masa perkuliahan berlangsung dan selalu ada untuk penulis dalam keadaan dan kondisi apapun serta telah mendukung, menyemangati, dan menghibur penulis dalam menyelesaikan perkuliahan dan skripsi ini.

6. Tidak lupa kepada diri sendiri, penulis percaya bahwa skripsi ini akan berhasil diselesaikan tepat waktu melalui perjuangan yang tak terhindarkan. Penulis berkomitmen untuk selalu mempertahankan semangat, bekerja keras, dan tidak pernah menyerah sepanjang perjalanan pembuatan skripsi ini, tanpa mengenal suka atau duka menjadi bagian dari upaya keras penulis untuk mencapai hasil yang maksimal (Filipi 4: 6 & 13).

7. Semua pihak yang telah membantu dan mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna dan mempunyai keterbatasan serta kekurangan. Akhir kata, penulis ingin minta maaf atas segala kekurangan dalam penelitian ini, serta semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi banyak pihak. Tuhan memberkati.

Jakarta, Maret 2024

Penulis



DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACK	3
KATA PENGANTAR.....	4
DAFTAR ISI.....	6
DAFTAR TABEL	9
DAFTAR GAMBAR.....	10
DAFTAR LAMPIRAN	11
BAB I PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang Masalah	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah	Error! Bookmark not defined.
D. Batasan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
F. Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II KAJIAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Teori EMH (<i>Efficient Market Hypothesis Theory</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	Error! Bookmark not defined.
3. Kebijakan Dividen.....	Error! Bookmark not defined.
4. Nilai Buku	Error! Bookmark not defined.
5. Risiko Bisnis.....	Error! Bookmark not defined.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



6. Kinerja Saham**Error! Bookmark not defined.**

B. Penelitian Terdahulu.....**Error! Bookmark not defined.**

C. Kerangka Pemikiran**Error! Bookmark not defined.**

1. Hubungan antara Kebijakan Dividen terhadap Kinerja Saham. ... **Error! Bookmark not defined.**

2. Hubungan antara Nilai Buku terhadap Kinerja Saham. ..**Error! Bookmark not defined.**

3. Hubungan antara Risiko Bisnis terhadap Kinerja Saham. **Error! Bookmark not defined.**

D. Hipotesis Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

BAB III METODE PENELITIAN**Error! Bookmark not defined.**

A. Objek Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

B. Desain Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

1. Tingkat Perumusan Masalah**Error! Bookmark not defined.**

2. Metode Pengumpulan Data**Error! Bookmark not defined.**

3. Kontrol Peneliti Terhadap Variabel**Error! Bookmark not defined.**

4. Tujuan Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

5. Dimensi Waktu**Error! Bookmark not defined.**

6. Cakupan Topik**Error! Bookmark not defined.**

7. Lingkungan Penelitian.....**Error! Bookmark not defined.**

8. Persepsi Subjek**Error! Bookmark not defined.**

C. Variabel Penelitian**Error! Bookmark not defined.**

1. Variabel Dependen/Terikat**Error! Bookmark not defined.**

2. Variabel Independen/Bebas**Error! Bookmark not defined.**

D. Teknik Pengambilan Sampel.....**Error! Bookmark not defined.**

E. Teknik Pengumpulan Data.....**Error! Bookmark not defined.**

F. Teknik Analisis Data**Error! Bookmark not defined.**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



1. Analisis Statistik DeskriptifError! Bookmark not defined.
2. Uji ModelError! Bookmark not defined.
3. Uji Hipotesis.....Error! Bookmark not defined.

BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASANError! Bookmark not defined.

- A. Gambaran Umum Objek PenelitianError! Bookmark not defined.
- B. Analisis Deskriptif.....Error! Bookmark not defined.
- C. Hasil Penelitian.....Error! Bookmark not defined.
- D. Pembahasan.....Error! Bookmark not defined.

BAB V KESIMPULAN DAN SARANError! Bookmark not defined.

- A. KesimpulanError! Bookmark not defined.
- B. SaranError! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKAError! Bookmark not defined.

LAMPIRAN.....Error! Bookmark not defined.



DAFTAR TABEL

<u>Tabel 1.1 Trading Summary</u>	<u>2</u>
<u>Tabel 1.2 DPR pada 5 Perusahaan Non Keuangan di Indonesia yang Terdaftar di BEI Periode 2019 – 2022</u>	<u>3</u>
<u>Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu</u>	<u>21</u>
<u>Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Non Keuangan yang terdaftar di BEI Tahun 2020-2022</u>	<u>29</u>
<u>Tabel 3.2 Variabel Penelitian</u>	<u>34</u>
<u>Tabel 3.3 Kriteria Pengambilan Sampel</u>	<u>36</u>
<u>Tabel 4.1 Descriptive Statistics</u>	<u>44</u>
<u>Tabel 4.2 Output R-Square Warppls 7.0</u>	<u>53</u>
<u>Tabel 4.3 Output Warppls Path Coefficient dan P-Values</u>	<u>54</u>



DAFTAR GAMBAR

<u>Gambar 2.1 Bentuk Efisien Pasar</u>	10
<u>Gambar 2.2 Model Penelitian</u>	27
<u>Gambar 4.1 Skema Indikator Beserta Variabel Laten</u>	50
<u>Gambar 4.2 Skema Output Warppls 7.0</u>	50

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

<u>LAMPIRAN 1: STATISTICAL POWER</u>	66
<u>LAMPIRAN 2: DAFTAR NAMA PERUSAHAAN (OBJEK PENELITIAN)</u>	68
<u>LAMPIRAN 3: DATA PENELITIAN PERIODE 2020-2022 (DALAM RASIO)</u>	69
<u>LAMPIRAN 4: HASIL OLAH DATA WARPPLS 7.0</u>	72

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.