

**PENGARUH RISIKO SISTEMATIS DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2022-2025**

Oleh

Nova Ananda Oktalhiza, NIM 2217041021

Jurusan Manajemen

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh risiko sistematis dan kebijakan dividen terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2022-2025. Fenomena utama yang diangkat dalam penelitian ini adalah adanya fluktuasi *return* saham perbankan di tengah kondisi pasar yang tidak stabil serta adanya ketidakkonsistenan hasil temuan pada penelitian-penelitian terdahulu. Metode penelitian yang diterapkan adalah pendekatan kuantitatif kausal. Populasi penelitian mencakup 47 perusahaan perbankan, di mana teknik purposive sampling digunakan untuk memilih 18 perusahaan sampel yang memenuhi kriteria, dengan total 70 observasi data setelah melalui prosedur pembersihan data outlier. Data dianalisis menggunakan metode regresi linear berganda dengan bantuan program SPSS versi 26.0. Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa risiko sistematis (β) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sebaliknya, kebijakan dividen (*Dividend payout ratio*) ditemukan berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. Meskipun demikian, secara simultan, risiko sistematis dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) menunjukkan bahwa model penelitian ini mampu menjelaskan variasi *return* saham sebesar 14%, sementara 86% sisanya dipengaruhi oleh faktor-faktor lain di luar model penelitian. Implikasi dari temuan ini menyarankan agar investor lebih fokus pada analisis risiko pasar (β) sebagai prediktor imbal hasil dibandingkan hanya mengandalkan kebijakan pembagian laba perusahaan.

Kata-kata kunci: risiko sistematis, kebijakan dividen, *return* saham

***THE EFFECT OF SYSTEMATIC RISK AND DIVIDEND POLICY ON
STOCK RETURNS IN BANKING SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON
THE INDONESIA STOCK EXCHANGE
2022-2025 PERIOD***

By

Nova Ananda Oktalhiza, Student ID 2217041021

Management Department

ABSTRACT

This study aims to examine and analyze the effect of systematic risk and dividend policy on stock returns in banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2022-2025 period. The main phenomenon addressed in this study is the fluctuation of banking stock returns amidst unstable market conditions and the inconsistency of findings in previous studies. The research method applied is a causal quantitative approach. The study population comprised 47 banking companies. Purposive sampling was used to select 18 sample companies that met the criteria, resulting in a total of 70 data observations after undergoing an outlier data cleaning procedure. The data were analyzed using multiple linear regression using SPSS version 26.0. The partial results indicate that systematic risk (beta) has a positive and significant effect on stock returns. Conversely, dividend policy (dividend payout ratio) was found to have a negative but insignificant effect on stock returns. However, both systematic risk and dividend policy simultaneously significantly influence stock returns. The coefficient of determination (R²) indicates that this research model is able to explain 14% of the variation in stock returns, while the remaining 86% is influenced by factors outside the research model. The implications of these findings suggest that investors should focus more on analyzing market risk (beta) as a predictor of returns rather than solely relying on a company's profit distribution policy.

Keywords: systematic risk, dividend policy, stock returns