

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2012-2016**



**Oleh:**

**HARTI YULINDASARI**

**NPM: 14.1.02.09335**

**Program Studi : Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA  
2018**

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2012-2016**



**Oleh:**

**HARTI YULINDASARI**

**NPM: 14.1.02.09335**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2018**

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2012-2016**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi : Manajemen**

**Konsentrasi: Manajemen Keuangan**

**Oleh:**

**HARTI YULINDASARI**

**NPM: 14.1.02.09335**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2018**

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2012-2016**

**Dipersiapkan dan disusun oleh :**

**HARTI YULINDASARI**

**NPM : 14.1.02.09335**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji**

**Pada Tanggal 28 April 2018**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Prof. Dr. Budiyanto, M.S.**

**Anggota : 1. Dr. Hendri Soekotjo, S.E., M.M.**

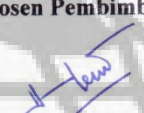
**2. Dra. Tri Yuniati, M.M.**

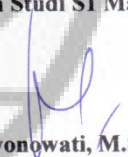
**Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima**

**Oleh:**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Manajemen**

  
**Dr. Hendri Soekotjo, S.E., M.M.**

  
**Dr. Triyonowati, M.Si.**

**Ketua STIESIA**

  
  
**Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **HARTI YULINDASARI**

N.P.M : **14.1.02.09335**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH KEPUTUSAN INVESTASI, KEPUTUSAN PENDANAAN,  
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN INVESTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2012-2016**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 28 April 2018, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pangkuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini, bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 28 April 2018



Harti Yulindasari

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Harti Yulindasari  
NPM : 14.1.02.09335  
Program Studi : S1 - Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Bojonegoro, 29 Juli 1996  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua) / 1 (satu)  
Alamat Rumah : Ds. Kanor Kec. Kanor Kab. Bojonegoro RT 04/04  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Sungkono  
Alamat Rumah/Telepon : Ds. Kanor Kec. Kanor Kab. Bojonegoro RT 04/04  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Petani

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kanor 1 Bojonegoro tahun 2008
2. Tamat SLTP di SMP N 2 Baureno Bojonegoro tahun 2011
3. Tamat SLTA di SMA N 1 Baureno Bojonegoro tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat                                 | Semester | Tahun     | Keterangan |
|---------|----------------------------------------|----------|-----------|------------|
| STIESIA | Jl. Menur Pumpungan<br>No. 30 Surabaya | I-VII    | 2014-2018 | -          |

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|------------|------------------|---------|
| -     | -          | -                | -       |

Dibuat dengan sebenarnya

Harti Yulindasari

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala Rahmat, Hidayah, dan Lindungan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016” yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah banyak memperoleh bimbingan dan bantuan baik secara moril maupun materiil dari berbagai pihak yang sangat besar artinya, maka pada kesempatan ini dengan perasaan yang bahagia penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Triyonowati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Hendri Soekotjo, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktu dalam membimbing dan memberi petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaikan skripsi ini dan selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan arahan setiap perwalian berlangsung.

4. Kepada pimpinan Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah memberikan kesempatan penulis untuk mengadakan penelitian dan memberikan penjelasan mengenai data yang penulis butuhkan.
5. Bapak dan Ibu dosen, serta para staf STIESIA Surabaya yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama perkuliahan berlangsung.
6. Kepada kedua orang tua bapak Sungkono dan ibu Kuntinah serta adikku Cicik Nurul Hidayah yang selalu mendoakan, memberi dukungan baik moril maupun materiil sehingga terselesainya skripsi ini.
7. Untuk sahabat seperjuanganku Lila Indraswari, Alfin Nur Laili, Priska Septiana, Khotin Haslinda, Imas Septian, Pramita, Rachmawati Fitriah, dan Sufi Rahmani serta semua teman-temanku di SM-6 angkatan 2014 terima kasih untuk segala supportnya.

Dalam penulisan skripsi ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin, namun penulis menyadari bahwa terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan dari semua pihak demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat yang berguna sebagai sumbangan pikiran yang berharga bagi pihak yang berkepentingan.

Surabaya, 28 Februari 2018

Harti Yulindasari



## DAFTAR ISI

|                                                               |      |
|---------------------------------------------------------------|------|
| HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI .....                            | i    |
| HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI .....                           | ii   |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....                                    | iii  |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....                          | iv   |
| HALAMAN PERNYATAAN .....                                      | v    |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....                                    | vi   |
| KATA PENGANTAR .....                                          | vii  |
| DAFTAR ISI .....                                              | ix   |
| DAFTAR TABEL .....                                            | xii  |
| DAFTAR GAMBAR .....                                           | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN .....                                         | xiv  |
| ABSTRAK .....                                                 | xv   |
| <i>ABSTRACT</i> .....                                         | xvi  |
| <b>BAB 1: PENDAHULUAN</b> .....                               | 1    |
| 1.1 Latar Belakang Masalah .....                              | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                                     | 4    |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                   | 5    |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                  | 5    |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....                             | 6    |
| <b>BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS</b> ..... | 7    |
| 2.1 Tinjauan Teoretis .....                                   | 7    |
| 2.1.1 Saham.....                                              | 7    |
| 2.1.2 <i>Return</i> Saham.....                                | 9    |
| 2.1.3 Keputusan Investasi .....                               | 11   |
| 2.1.4 Keputusan Pendanaan .....                               | 14   |
| 2.1.5 Kebijakan Dividen .....                                 | 19   |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                                | 25   |
| 2.3 Rerangka Konseptual .....                                 | 28   |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis .....                              | 29   |

|                                                                   |           |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|
| 1 Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap <i>Return</i> saham.....  | 29        |
| 2 Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap <i>Return</i> Saham ..... | 30        |
| 3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return</i> Saham .....   | 31        |
| <b>BAB 3: METODE PENELITIAN.....</b>                              | <b>32</b> |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian .....  | 32        |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....                               | 32        |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data .....                                 | 34        |
| 3.3.1 Jenis Data .....                                            | 34        |
| 3.3.2 Sumber Data .....                                           | 35        |
| 3.4 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....   | 35        |
| 1. Return Saham.....                                              | 35        |
| 2. Keputusan Investasi .....                                      | 35        |
| 3. Keputusan Pendanaan .....                                      | 36        |
| 4. Kebijakan Dividen .....                                        | 36        |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....                                    | 36        |
| 1. Uji Analisis Linier Berganda .....                             | 37        |
| 2. Uji Asumsi Klasik.....                                         | 37        |
| a. Uji Normalitas .....                                           | 38        |
| b. Uji Multikolonieritas .....                                    | 39        |
| c. Uji Autokorelasi .....                                         | 39        |
| d. Uji Heteroskedastisitas .....                                  | 40        |
| 4 Uji Kelayakan Model .....                                       | 41        |
| a. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) .....              | 42        |
| b. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....                      | 42        |
| c. Uji Statistik t.....                                           | 42        |
| <b>BAB 4: PEMBAHASAN.....</b>                                     | <b>44</b> |
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                        | 44        |
| 4.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....                   | 44        |
| 4.1.2 Profil Singkat Perusahaan Yang Diteliti .....               | 46        |
| 4.1.3 Deskriptif Variabel .....                                   | 53        |
| 1. Return Saham .....                                             | 54        |

|                                                                     |    |
|---------------------------------------------------------------------|----|
| 2. Keputusan Investasi.....                                         | 55 |
| 3. Keputusan Pendanaan.....                                         | 57 |
| 4. Kebijakan Dividen.....                                           | 58 |
| 4.1.4 Hasil Regresi Linier Berganda .....                           | 60 |
| 4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....                                        | 62 |
| 1. Hasil Uji Normalitas .....                                       | 62 |
| 2. Hasil Uji Multikolonieritas .....                                | 64 |
| 3. Hasil Uji Autokorelasi .....                                     | 65 |
| 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....                              | 66 |
| 4.1.6 Uji Kelayakan Model .....                                     | 67 |
| 1. Hasil Uji Statistik F .....                                      | 67 |
| 2. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                   | 67 |
| 3. Hasil Uji Statistik t.....                                       | 68 |
| 4.2 Pembahasan.....                                                 | 69 |
| 4.2.1 Pengaruh Keputusan Investasi Terhadap <i>Return</i> saham.... | 69 |
| 4.2.2 Pengaruh Keputusan Pendanaan Terhadap <i>Return</i> saham.    | 70 |
| 4.2.3 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return</i> Saham ..... | 71 |
| <b>BAB 5 : PENUTUP</b> .....                                        | 72 |
| 5.1 Simpulan .....                                                  | 72 |
| 5.2 Keterbatasan.....                                               | 73 |
| 5.3 Saran .....                                                     | 73 |
| JADWAL PENELITIAN .....                                             | 75 |
| DAFTAR PUSTAKA .....                                                | 76 |
| LAMPIRAN.....                                                       | 80 |

## DAFTAR TABEL

| Tabel                                                         | Halaman |
|---------------------------------------------------------------|---------|
| 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....                        | 25      |
| 2 Prosedur Pengambilan Sampel .....                           | 33      |
| 3 Daftar Perusahaan yang digunakan sebagai sampel .....       | 34      |
| 4 Hasil Perhitungan Return saham.....                         | 54      |
| 5 Hasil Perhitungan Keputusan Investasi.....                  | 55      |
| 6 Hasil Perhitungan Keputusan Pendanaan .....                 | 57      |
| 7 Hasil Perhitungan Kebijakan Dividen.....                    | 58      |
| 8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....                | 60      |
| 9 Hasil Uji Normalitas dengan <i>Komlogorov Smirnov</i> ..... | 63      |
| 10 Hasil Uji Multikolineritas dengan TOL dan VIF .....        | 65      |
| 11 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin Watson</i> .....   | 65      |
| 12 Hasil Uji Statistik F .....                                | 66      |
| 13 Hasil Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....                      | 67      |
| 14 Hasil Uji Statistik t .....                                | 68      |

## DAFTAR GAMBAR

| Gambar                                                             | Halaman |
|--------------------------------------------------------------------|---------|
| 1 Rerangka konseptual .....                                        | 29      |
| 2 Hasil Grafik Statistik Uji Normalitas dengan Grafik P Plot ..... | 63      |
| 3 Hasil Uji Heterokedastisitas dengan Scatterplot .....            | 65      |



## DATA LAMPIRAN

| Lampiran                                                                                                         | Halaman |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1 Data Hasil Perhitungan Variabel Independen dan Dependen pada Perusahaan Investasi diBEI Periode 2012-2016..... | 80      |
| 2 Data Hasil Output SPSS 20 .....                                                                                | 84      |
| 3 Kartu Pengantar ke Dosen Pembimbing.....                                                                       | 85      |
| 4 Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi .....                                                                  | 86      |
| 5 Surat Ijin Riset dari STIESIA .....                                                                            | 87      |
| 6 Surat Keterangan Selesai Riset dari Galeri Investasi BEI STIESIA .....                                         | 88      |
| 7 Sertifikat Seminar Hasil Penelitian .....                                                                      | 90      |