

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP RESPON INVESTOR**



Oleh :

PUTRI MAULIDINAH

NPM : 15.1.01.09392

Program Studi : Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP RESPON INVESTOR**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Akuntansi
Konsentrasi: Akuntansi Manajemen**



Oleh :

PUTRI MAULIDINAH

NPM : 15.1.01.09392

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP RESPON INVESTOR**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**PUTRI MAULIDINAH
NPM : 15.1.01.09392**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 05 Oktober 2019**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Anggota : 1. Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., C.P.A., CA.

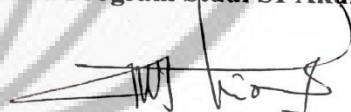
2. Nur Handayani, S.E., M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : **PUTRI MAULIDINAH**

N.P.M. : **15.1.01.09392**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RESPON INVESTOR

Diajukan untuk diuji pada tanggal 05 Oktober 2019, 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 saya salin tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan 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 hari 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, 05 Oktober 2019

Yang membuat pernyataan,



Putri Maulidina

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Putri Maulidinah
NPM : 15.1.01.09392
Program Studi : Akuntansi
Tempat/ Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Juli 1996
Agama : Islam
Jumlah Saudara/ Anak ke : 3 / 2
Alamat Rumah : Jl. Karang Rejo Gang 6 No. 45-H Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Nur Salim
Alamat Rumah : Jl. Karang Rejo Gang 6 No. 45-H Surabaya
Alamat Kantor : -
Pekerjaan : Tidak Bekerja (Pensiun Karyawan Swasta)

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD : SD Khadijah Tahun 2008
2. Tamat SMP : SMP Negeri 12 Surabaya Tahun 2011
3. Tamat SMK : Madrasah Aliyah Negeri Surabaya Tahun 2014
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2015 – 2019	Program Studi Strata I Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat / Golongan	Jabatan
2014 - 2018	PT. Asa Artha Andhaya	-	Admin Service
2018 - Sekarang	PT. Sumber Makmur Surya Perkasa	-	Admin Accounting

Dibuat dengan sebenarnya

Putri Maulidinah

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillah, Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya, dan shalawat serta salam tidak lupa dipanjkatkan kepada junjungan besar Nabi Muhammad SAW yang memberikan ketdadanan bagi umatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen Terhadap Respon Investor”**.

Penulisan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi program studi Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Keberhasilan penyusunan skripsi ini juga tidak lepas dari banyaknya dukungan, bantuan, bimbingan, doa dan peran serta dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberi pengarahan, saran dan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
4. Ibu Dr. Fidiana, S.E., M.S.A. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung selama perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan, dan mempersiapkan mahasiswanya untuk menjadi pribadi yang lebih baik,

- serta seluruh karyawan dan staff yang telah membantu penulis selama menjalankan studi.
6. Keluarga saya tercinta, untuk kedua orang tua saya, serta kakak dan adik saya yang senantiasa memberikan doa serta dukungannya sehingga skripsi ini dapat berjalan dengan lancar.
 7. Sahabat-sahabat saya tercinta yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan: Anniya Fatimah, Anita Firdaus, Yunita Nur Ainy, Dining Vivi Antika, Deby Nadyva Q dan juga teman-teman terbaik saya yang juga membantu saya selama membuat skripsi ini: Megaria Astri Ulasari, Ocharina Silsiana Rachmah, Nova Dwi Saputri. Terima kasih sudah membantu, menemani, mendorong dan selalu mendo'akan yang terbaik untuk saya, sehingga mendorong motivasi dan semangat yang kuat dalam penyelesaian skripsi ini.
 8. Semua teman-teman seperjuangan selama menempuh perkuliahan di SA-X3. Terimakasih atas semangat dan kekompakannya yang luar biasa, sehingga bersama-sama memberikan kekuatan dalam proses penyelesaian skripsi ini.
 9. Rekan-rekan kerja, dan pimpinan PT. Sumber Makmur Surya Perkasa yang telah memberikan dukungan dan mengerti akan posisi saya sebagai pekerja yang juga memiliki kewajiban untuk berkuliah.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna untuk skripsi ini bisa menjadi lebih baik lagi. Penulis berharap penulisan skripsi ini dapat bermanfaat dengan memberikan kontribusi ilmu dan wawasan kepada pembaca, serta masukan bagi penelitian berikutnya.

Surabaya, 05 Oktober 2019

Penulis



Putri Maulidinah

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
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN	
HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoritis.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2.1.2 Laporan Keuangan	11
2.1.3 Kinerja Keuangan	13
2.1.4 Rasio Keuangan	13
2.1.5 Kebijakan Dividen	19
2.1.6 <i>Return Saham</i>	22

2.2 Rerangka Pemikiran.....	23
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	24
2.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.3.2 Pengaruh <i>Total Assets Turnover (TAT)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.4 Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.5 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB 3 : METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	29
3.1.1 Jenis Penelitian.....	29
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	29
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	30
3.3 Teknik Pengumpulan Data	31
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	32
3.4.1 Variabel Dependen.....	32
3.4.2 Variabel Independen	32
3.5 Teknik Analisis Data	34
3.5.1 Pengujian Data (Uji Asumsi Klasik).....	35
3.5.2 Pengujian Kelayakan Model Penelitian	37
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	40
4.1 Hasil Penelitian	40
4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	40
4.1.2 Statistik Deskriptif	41

4.1.3 Hasil Pengujian Data (Uji Asumsi Klasik)	43
4.1.4 Hasil Pengujian Kelayakan Model Penelitian	56
4.2 Pembahasan.....	62
4.2.1 Pengaruh <i>Current Ratio (CR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.2.2 Pengaruh <i>Total Assets Turnover (TAT)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	64
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	65
4.2.4 Pengaruh <i>Return On Equity (ROE)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.2.5 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> terhadap <i>Return Saham</i>	68
BAB 5 : PENUTUP	70
5.1 Simpulan	70
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	72
5.3 Saran.....	73
JADWAL PENELITIAN	75
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN	78

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Teknik Pengambilan Sampel.....	31
2. Teknik Pengambilan Sampel (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	40
3. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian (setelah transformasi dan <i>outlier</i>).....	41
4. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Z</i> (sebelum transformasi dan <i>outlier</i>).....	45
5. Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov Z</i> (setelah transformasi dan <i>outlier</i>).....	47
6. Hasil Uji Multikolinearitas (sebelum transformasi dan <i>outlier</i>)	49
7. Hasil Uji Multikolinearitas (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	50
8. Hasil Uji Autokorelasi (sebelum transformasi dan <i>outlier</i>)	52
9. Hasil Uji Autokorelasi (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	53
10. Hasil Uji Heteroskedastisitas (sebelum transformasi dan <i>outlier</i>)..	54
11. Hasil Uji Heteroskedastisitas (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	55
12. Analisis Regresi Linear Berganda (setelah transformasi dan <i>outlier</i>).....	57
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) (setelah transformasi dan <i>outlier</i>).....	58
14. Hasil Uji <i>Goodness of Fit</i> / Uji F (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	59
15. Hasil Uji t / Uji Hipotesis (setelah transformasi dan <i>outlier</i>).....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	24
2. <i>Normal Probability Plot</i> (sebelum transformasi dan <i>outlier</i>)	46
3. <i>Normal Probability Plot</i> (setelah transformasi dan <i>outlier</i>)	48



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Rekapitulasi Data Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>	78
2. Daftar Perhitungan <i>Current Ratio (CRT)</i>	81
3. Daftar Perhitungan <i>Total Assets Turnover (TAT)</i>	84
4. Daftar Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	87
5. Daftar Perhitungan <i>Return On Equity (ROE)</i>	90
6. Daftar Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	93
7. Daftar Perhitungan <i>Return Saham</i>	96
8. Hasil Output SPSS Versi 23 (Sebelum Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	100
9. Hasil Output SPSS Versi 23 (Setelah Transformasi dan <i>Outlier</i>).....	104