

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE
2015-2019**



Oleh :

DIMAS NUR KHOLIFAH

NPM : 17.1.01.10791

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2021

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE
2015-2019**



Oleh :

DIMAS NUR KHOLIFAH

NPM : 17.1.01.10791

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2021

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE
2015-2019**

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



Oleh:

DIMAS NUR KHOLIFAH

NPM : 17.1.01.10791

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2021**

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA)
PERIODE 2015-2019**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

DIMAS NUR KHOLIFAH

NPM : 17.1.01.10791

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 25 Juni 2021

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Ikhsan Budi Riharjo, S.E., M.Si., Ak., CA.

Anggota : 1. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.

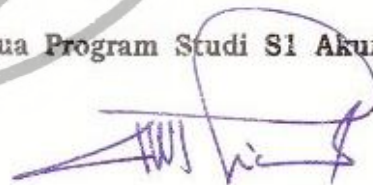
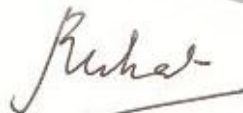
2. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA



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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **Dimas Nur Kholifah**

NPM : **17.1.01.10791**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE 2015-2019

Diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Juni 2021 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 (salin, tiru, atau saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada tulisan saya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan saya menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau menulis 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, 25 Juni 2021

Yang membuat pernyataan,



DIMAS NUR KHOLIFAH

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Dimas Nur Kholifah
NPM : 17.1.01.10791
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 11 Juli 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua) / 1 (Satu)
Alamat Rumah : Jl. Banyu Urip Kidul XE/27 Surabaya
Telp/HP : 089505918960
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Budiono, S.Pd
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Banyu Urip Kidul XE/27 Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Banyu Urip III/364 Surabaya tahun 2011
2. Tamat SMP Negeri 2 Surabaya tahun 2014
3. Tamat SMA Negeri 21 Surabaya tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2017-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
-	-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Dimas Nur Kholifah

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya yang senantiasa memberikan kemudahan serta pertolongan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA) PERIODE 2015-2019”** dengan baik dan tepat waktu. Penyusun skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, tentunya banyak pihak yang memberi doa, motivasi, bantuan, dan bimbingan dari orang-orang terdekat yang sangat berharga, maka dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih dengan tulus dan ikhlas dan rendah hati kepada yang terhormat:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidawati, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan, nasehat selama proses penulisan dengan penuh kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
4. Drs. Maswar Patuh, M.M., Ak., CA. selaku Dosen Wali yang selalu memberikan arahan dan nasehat sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama di bangku kuliah dengan baik.
5. Bapak dan ibu dosen serta staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama menempuh studi sehingga dapat dipergunakan sebagai dasar pertimbangan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tua saya yang selalu memberi nasehat, motivasi dan doa yang selalu dipanjatkan, serta dukungan moral maupun materi sehingga penulis

mampu menyelesaikan skripsi ini dengan mudah dan tanpa kekurangan suatu apapun.

7. Adekku Januar Muhammad Nur Kholiq yang selama ini sudah mendengarkan keluh kesahku dan selalu memberi dukungan serta doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Untuk diriku sendiri terimakasih untuk jatuh bangunnya dalam menyelesaikan skripsi dan berjuang sampai pada titik ini.
9. Untuk sahabatku Kevin Yeremia, Shania Agita, Shofiyawati Rena, Moch. Akbar, Elsy Dwi, Farikha Nur dan Ratna Dwi yang sudah banyak membantu, selalu memberi dukungan, serta semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Untuk teman-teman beasiswa bidikmisi angkatan 2017 serta teman-teman seperbimbingan yang selalu memberiku semangat dan masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Untuk teman-teman SA-1 angkatan 2017 yang telah memberikan kesan yang tidak dapat dilupakan, dukungan dan waktu yang telah kalian luangkan untuk berbagi ilmu.

Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam penyajian skripsi ini serta masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, besar harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan membantu menunjang perkembangan ilmu pengetahuan dimasa depan.

Surabaya, 01 Juni 2021

Dimas Nur Kholifah

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1 Manfaat Praktis.....	7
1.4.2 Manfaat Teoritis.....	8
1.4.3 Kontribusi Kebijakan.....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	9

BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS....10

2.1 Tinjauan Teoritis.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.2 Return Saham.....	15
2.1.3 Tingkat Suku Bunga.....	17
2.1.4 Kebijakan Dividen.....	18
2.1.5 Struktur Modal.....	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	29
2.4 Hipotesis Penelitian.....	29
2.4.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham	29
2.4.2 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Return Saham.....	30
2.4.3 Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham.....	30

BAB 3 : METODE PENELITIAN.....32

3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi Penelitian.....	32
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	35
3.4.1 Variabel Dependen.....	35
3.4.2 Variabel Independen.....	36
3.5 Teknik Analisa Data.....	37
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda	38
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	40
3.5.4 Pengujian Hipotesis.....	42

BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Hasil Penelitian.....	44
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian.....	44
4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	52
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	54
4.1.5 Uji Kelayakan Model.....	59
4.1.6 Uji Hipotesis.....	62
4.2 Pembahasan.....	64
4.2.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Return Saham.....	64
4.2.2 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Return Saham.....	65
4.2.3 Pengaruh Struktur Modal terhadap Return Saham.....	66
BAB 5 : PENUTUP.....	69
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Keterbatasan.....	70
5.3 Saran.....	70
JADWAL PENELITIAN.....	72
DAFTAR PUSTAKA.....	73
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
1.	Penelitian Terdahulu.....	26
2.	Daftar Kriteria Pemilihan Sampel	33
3.	Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	34
4.	Hasil Perhitungan Tingkat Suku Bunga	45
5.	Hasil Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i>	47
6.	Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	49
7.	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	51
8.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	53
9.	Hasil Uji Statistik Non Parametrik Kolmogorov-Smirnov	55
10.	Hasil Uji Multikolinieritas.....	57
11.	Hasil Uji Autokorelasi.....	59
12.	Hasil Uji F	60
13.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	61
14.	Hasil Uji t	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Rerangka Konseptual	29
2. Hasil Uji Normal <i>Probability Plot</i>	56
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	58



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Tabulasi Perhitungan Tingkat Suku Bunga.....	75
2. Tabulasi Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i>	77
3. Tabulasi Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	79
4. Tabulasi Perhitungan <i>Return Saham</i>	81
5. <i>Output SPSS</i>	83

