

**ANALISIS RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDEKS IDX30
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

MUHAMMAD SYAHRUL KIROM

19012010217/FEB/EM

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JATIM
2023**

**ANALISIS RETURN SAHAM DENGAN KEBLIKARAN DIVIDEN SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDEKS IDX30
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Program Studi Manajemen**



Diajukan Oleh :

MUHAMMAD SYAHRUL KIROM

19012010217/FEB/EM

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"**

JATIM

2023

SKRIPSI

**ANALISIS RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDEKS IDX30
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

MUHAMMAD SYAHRUL KIROM
19012010217 / FEB / EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 12 Januari 2024**

**Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Pembimbing Utama


Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si
NIP. 196901132021212003


Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, S.E., M.M. CFP
NIP. 196309241989031001

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur



19 JAN 2024


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

**SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS
KARYA**

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : MUHAMMAD SYAHRUL KIROM
NPM : 19012010217
NIK : 3524101304010001
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan/ 13 April 2001
Alamat : Jalan Sunan Gunung Jati, RT/RW.04/02, Desa Gumantuk,
Kec. Maduran, Kab. Lamongan
Judul Skripsi : ANALISIS RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN
DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN INDEKS IDX30 DI BURSA EFEK
INDONESIA

Saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil dari pemikiran sendiri, serta bukan dari saduran/terjemahan/plagiarisme.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari terbukti ada unsur plagiarisme maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 12 Januari 2024
yang menyatakan,



Muhammad Syahrul Kirom

KATA PENGANTAR

Puji syukur kami panjatkan atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia serta bimbingan-Nya, sehingga penulis dapat menyusun Laporan Usulan Penelitian yang berjudul “Analisis Return Saham dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Indeks IDX30 di Bursa Efek Indonesia”. Penyelesaian Laporan Usulan Penelitian ini ditujukan untuk memenuhi syarat mendapatkan gelar sarjana pada program studi S1 Manajemen, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Laporan Usulan Penelitian ini dapat terselesaikan berkat bantuan, dorongan, bimbingan serta dukungan do’a dari berbagai pihak. Mengingat hal tersebut, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, kesehatan, dan kemampuan selama menyusun proposal ini
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
4. Ibu Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si selaku Koordintor Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,

5. Ibu Sulastris Irbayuni, SE, M.M selaku dosen wali Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur,
6. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, S.E., M.M. CFP selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan hingga penyusunan laporan usulan penelitian mampu diselesaikan.
7. Orang tua dan Saudara saya sekalian, atas do’a restu sekaligus dukungan dan motivasi yang diberikan.

Penulis menyadari bahwa terdapat kekurangan dalam melakukan penyusunan laporan usulan penelitian. Oleh sebab itu, penulis memohon maaf atas segala kekurangan yang ada. Seluruh kritik dan saran tetap penulis terima demi kelancaran dan kesuksesan menyusun laporan penelitian tersebut secara menyeluruh. Atas perhatian dan kebijaksanaannya, saya ucapkan terima kasih.

Surabaya, 28 Maret 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR TABEL	vii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat penelitian	10
BAB II	12
TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu.....	12
2.2 Landasan Teori	17
2.2.1 Grand Theory	17
2.2.2 Pasar Modal.....	21
2.2.3 Investasi.....	24
2.2.4 Laporan Keuangan	27
2.2.5 Analisis Rasio Keuangan	29
2.2.6 Kebijakan Dividen	35
2.2.7 Saham.....	39
2.2.8 Return Saham	41
2.3 Hubungan Antar Variabel	42
2.3.1 Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham.....	42
2.3.2 Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Return Saham.....	45
2.3.3 Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham Melalui Kebijakan Dividen (DPR)	47
2.3.4 Pengaruh Rasio Pasar Terhadap Return Saham melalui Kebijakan Dividen (DPR)	50

2.4	Kerangka Konseptual	52
2.5	Perumusan Hipotesis	52
BAB III.....		53
METODE PENELITIAN.....		53
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	53
3.1.1	Variabel terikat (Dependent Variabel).....	53
3.1.2	Variabel bebas (Independent Variabel).....	54
3.1.3	Variabel intervening.....	55
3.2	Populasi dan Sampel	56
3.2.1	Populasi.....	56
3.2.2	Sampel.....	56
3.3	Teknik Pengumpulan Data	58
3.3.1	Jenis Data	58
3.3.2	Sumber Data.....	59
3.3.3	Pengumpulan Data	59
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	59
3.4.1	Path Analisis	59
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	61
3.4.3	Uji Hipotesis	63
BAB IV		67
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		67
4.1	Definisi Objek Penelitian	67
4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	67
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan Indeks IDX30	70
4.2	Definisi Hasil Penelitian.....	91
4.2.1	Return Saham (Y)	91
4.2.2	Rasio Leverage (X1).....	93
4.2.3	Rasio Pasar (X2)	95
4.2.4	Kebijakan Deviden (Z)	96
4.3	Analisis dan Pengujian Hipotesis	97
4.3.1	Uji Outlier.....	97

4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	99
4.3.3 Analisis Regresi	105
4.3.4 Uji Hipotesis	113
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	114
BAB V.....	121
KESIMPULAN DAN SARAN	121
5.1 Kesimpulan.....	121
5.2 Saran	122
DAFTAR PUSTAKA	124
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Indeks IDX30	3
Tabel 3.1 Hasil Pemilihan Sampel	57
Tabel 3.2 Sampel Penelitian	58
Tabel 4.1 Data Return Saham Indeks IDX30	92
Tabel 4.2 Data DER Indeks IDX30	94
Tabel 4.3 Data EPS Indeks IDX30	95
Tabel 4.4 Data Dividen Payout Ratio Indeks IDX30.....	97
Tabel 4.5 Uji Outlier	98
Tabel 4.6 Uji Normalitas.....	99
Tabel 4.7 Uji Multikolinieritas.....	100
Tabel 4.8 Uji Heteroskedasitas	103
Tabel 4.9 Uji Autokorelasi.....	104
Tabel 4.10 Uji Struktur Persamaan I.....	105
Tabel 4.11 Uji F & Uji Kesesuaian Model Persamaan I.....	106
Tabel 4.12 Koefisien Determinasi (R^2) pada Persamaan I	107
Tabel 4.13 Uji Struktur Persamaan II	108
Tabel 4.14 Uji F & Uji Kesesuaian Model Persamaan II	109
Tabel 4.15 Koefisien Determinasi (R^2) pada Persamaan II.....	110

DAFTAR BAGAN

Bagan 1 : Kerangka Konseptual	52
Bagan 2 : Jalur Persamaan 1	60
Bagan 3 : Jalur Persamaan 2	60
Bagan 4 : Koefisien Jalur Model 1.....	111
Bagan 5 : Koefisien Jalur Model II.....	111

**ANALISIS RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN INDEKS IDX30
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Muhammad Syahrul Kirom

ABSTRAK

Return Saham merupakan Keuntungan yang diperoleh investor atas penanaman modal (investasi) ke suatu perusahaan. Pemegang saham atau investor dalam investasinya dapat memperoleh return yang ditawarkan oleh suatu saham dalam bentuk capital gain (selisih nilai jual dengan nilai beli) dan dividen. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah pengaruh Rasio Leverage dan Rasio Pasar dapat memberikan kontribusi terhadap Return Saham dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Indeks IDX30 yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan Indeks IDX30 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dengan menggunakan *Non Probability Sampling* yaitu dengan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian berjumlah 15 perusahaan berdasarkan kriteria tertentu dengan periode 2019-2022. Jenis data dalam penelitian ini menggunakan data kuantitatif. Teknik Analisis data pada penelitian ini menggunakan Analisis jalur (Path Analisis).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa : Leverage dapat memberikan kontribusi dalam meningkatkan Return Saham, Rasio Pasar dapat memberikan kontribusi dalam meningkatkan Return Saham, Leverage dapat memberikan kontribusi dalam meningkatkan Return Saham melalui Kebijakan Dividen, Rasio Pasar dapat memberikan kontribusi dalam meningkatkan Return Saham melalui Kebijakan Dividen.

Kata Kunci : Leverage, Kebijakan Dividen, Rasio Pasar dan Return Saham