

**PENGARUH *INSIDER OWNERSHIP*, *LEVERAGE*, NILAI
PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
*RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode
2010-2018)**



Oleh:

Kiki Fatmala

20160730014

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2019/2020**

**PENGARUH *INSIDER OWNERSHIP*, *LEVERAGE*, NILAI
PERUSAHAAN, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
*RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di *Jakarta Islamic Index* Periode
2010-2018)**



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (SE) Strata Satu
pada Prodi Ekonomi Syariah Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Kiki Fatmala

NIM: 20160730014

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS AGAMA ISLAM
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2019/2020**

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Kiki Fatmala

NIM : 20160730014

Judul : **PENGARUH *INSIDER OWNERSHIP, LEVERAGE, NILAI PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2010-2018)***

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan karya saya sendiri dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 1 Juli 2020

Yang membuat pernyataan



Kiki Fatmala

HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan mengucapkan syukur *alhamdulillahadzii bini'matihi tatimmush shalihaat*, skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Rabbku Allah Subhanahu wa Ta'ala atas segala rahmat dan pertolongan-Nya sehingga saya diberi kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Diri saya sendiri yang telah berjuang untuk selalu *survive* dalam menghadapi segala macam rintangan selama menyelesaikan perkuliahan.
3. Kakek dan nenek saya tercinta, Bapak Paijo dan Ibu Rohati yang telah merawat, membesarkan, dan mendidik saya dari saya dilahirkan hingga detik penulisan halaman persembahan ini. Terima kasih sudah selalu memberikan kasih sayang, dukungan, nasihat, fasilitas dan doa tulus yang tiada henti untuk anak-anak dan cucu-cucunya. Saya mencintai kalian.
4. Kedua orang tua saya tersayang, Bapak Tri Mulyo dan Ibu Handayani yang telah sabar menantikan perjuangan dan mendoakan saya. Saya menyayangi kalian.
5. Kedua adik saya, Hendi Rifki Febriansyah dan Nazwa Zharefa Nafisyah yang selalu antusias menanyakan kapan saya wisuda, sehingga hal tersebut secara tidak langsung dapat memotivasi saya untuk segera menyelesaikan tugas akhir ini.
6. Teman terdekat saya selama kuliah, Aulia Puspita Nirmalasari, yang selalu menjadi tempat untuk berbagi dalam banyak hal suka maupun duka selama masa-masa perkuliahan, selalu mensupport, selalu mendoakan, dan selalu menyediakan kostnya untuk tempat saya pulang

ketika ada jam jeda kuliah. Terimakasih mbak Aul, kamu sudah banyak sekali membantuku selama 4 tahun ini. Aku sayang padamu

7. Diah Chris Zullyanti dan Endang Listia, teman yang selalu welcome untuk menampung saya di kostan mereka ketika saya butuh tempat tidur disela-sela jam jeda kuliah, teman untuk bertukar pikiran, teman yang selalu memberikan semangat dan membantu saya ketika mendapatkan masalah dalam proses menyelesaikan tugas akhir ini. Terimakasih banyak atas kebaikan-kebaikan yang telah kalian lakukan, aku sangat menyayangi kalian.
8. Safira Dyas Ayuni. Teman satu daratan yang sama, sama-sama berasal dari Jogja. Teman yang selalu memberikan motivasi kepadaku supaya aku tidak jadi orang yang mageran, teman yang suka membujukku untuk ikutan lomba kesana kemari walaupun pada akhirnya aku tidak mau, teman yang bisa diajak kongkalikong untuk bolos kuliah malam karena rumah kita yang paling jauh dari kampus. Terimakasih banyak atas satu frekuensinya selama ini.
9. Teman-teman seperjuangan Eksya-A, Linda, Yesi, Shelvi, Novita, Lulu, Putri, Via, Fadli, Hanif, Ucup dan teman-teman yang lainnya. Thank you for giving colour in my “kampus life”, I’m so lucky to meet you guys as my classmate.
10. Arroikah Kusumaningrum, teman ketawa-ketiwiki, teman haha-hihiku yang selalu mengajakku makan capcay Pak Yanto, mie ayam Pak Rebo/Pak Kumis atau hanya sekedar membeli burjo di Mbah Warto sebagai salah satu bentuk supportnya selama proses penyelesaian tugas akhir ini. Thanks a lot my dearest Umya, i’m so lucky to have you as the one of my best partner of “ngakak sobat”.
11. My CAISDA (Napin, Uma, Paulus, Heni dkk) teman-teman baik yang ternyata diam-diam “rakus makan” wkwk, yang selalu memberikan semangat untuk segera menyelesaikan tugas akhir ini supaya bisa lulus

dan segera menikah. I know it's a joke, tetapi hal ini secara tidak langsung membuat penulis termotivasi untuk segera menyelesaikan skripsi. Thank you very much, you guys are the one of my best support system. Aku sangat menyayangi kalian.

12. PKK Manggis Squad (Uma, Kang Adi, Lek Andri dan Mas Pur) manusia-manusia dengan selera humornya yang sangat rekeh. Terimakasih sudah sering membuat penulis ngakak so hard ketika membaca chatting di group, sehingga hal ini menjadi "moodbooster" disaat penulis merasa stress selama proses penyelesaian skripsi.
13. Orang-orang yang meluangkan waktunya untuk senantiasa mendoakan kemudahan dan selalu memberikan kata "semangat" yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namanya di halaman persembahan ini. Terimakasih banyak atas support dan doanya, semoga kebaikan selalu Allah limpahkan kepada kalian semua.

Last but not least, skripsi ini ku persembahkan untuk siapapun kamu calon teman hidup yang akan kebersamaiku (nantinya), seseorang yang telah tertulis di *Lauhul Mahfudz*.

See you soon...

KATA PENGANTAR

Assalamu 'alaykum warahmatullah wabarakaatuh

Alhamdulillah *rabbi 'alamin*, segala puji bagi Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah memberikan kemudahan dan pertolongan-Nya sehingga penulisan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Insider Ownership*, *Leverage*, Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen terhadap *Return Saham* (Studi Kasus pada Perusahaan yang Terdaftar di JII Periode 2010-2018)”** ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Sholawat serta salam semoga selalu tercurah bagi sebaik – baik teladan sepanjang zaman, Rasulullah Muhammad *صلى الله عليه وسلم* beserta keluarga dan sahabat Beliau.

Penulis menyadari bahwa terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu wa Ta'ala yang telah memberikan petunjuk, pertolongan, dan kemudahan selama proses penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Moh. Mas'udi, M.Ag selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Bapak Satria Utama, S.E.I., M.E.I selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, ilmu, arahan, dan saran kepada saya selama proses penulisan skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh staff Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pelayanan administrasi sampai terselesaikannya skripsi ini.
5. Keluarga besar Ekonomi Syariah 2016, khususnya rekan-rekan Ekonomi Syariah kelas A yang selalu memberikan semangat selama proses penulisan skripsi ini.

6. Semua pihak yang telah membantu memberikan doa dan dukungan kepada saya.
7. Almamater tercinta Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menimba ilmu di sini.

Semoga rahmat dan kebaikan selalu Allah limpahkan kepada semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini.

Sebagai penutup, penulis menyadari akan keterbatasan dan ketidaksempurnaan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk perbaikan penulisan skripsi dengan topik yang sama di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah wawasan bagi yang membacanya.

Wassalamu'alaykum warahmatullah wabarakaatuh

Yogyakarta, 19 Maret 2020

Kiki Fatmala

DAFTAR TABEL

Tabel 1.2 Tinjauan Pustaka	Error! Bookmark not defined.
Tabel 2.4 Perusahaan yang Masuk dalam Kriteria Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Tabel 3.4 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hasil Uji Common Effect.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 5.4 Hasil Uji Fixed Effect	Error! Bookmark not defined.
Tabel 6.4 Hasil Uji Random Effect.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 7.4 Hasil Uji Chow.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 8.4 Hasil Uji Hausman	Error! Bookmark not defined.
Tabel 9.4 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 10.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 11.4 Hasil Uji Fixed Effect.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 12.4 Hasil Uji T	Error! Bookmark not defined.
Tabel 13.4 Hasil Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 14.4 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.
Tabel 15.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 16.4 Hasil Uji F	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Return Saham JII.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir	Error! Bookmark not defined.
Gambar 3.4 Return Saham Perusahaan di JII Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4.4 Persentase Insider Ownership Perusahaan di JII Tahun 2010-2018.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 5.4 Leverage Perusahaaan di JII Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 6.4 Nilai Perusahaan di JII Tahun 2010-2018.....	Error! Bookmark not defined.
Gambar 7.4 Kebijakan Dividen Perusahaan di JII Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 8.4 Hubungan Insider Ownership dengan Return Saham Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 9.4 Hubungan Leverage dengan Return Saham Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 10.4 Hubungan Nilai Perusahaan dengan Return Saham Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.
Gambar 11.4 Hubungan Kebijakan Dividen dengan Return Saham Tahun 2010-2018	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan dalam Penelitian	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 2 Tabulasi Data Perhitungan Variabel-Variabel	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4 Hasil Uji Common Effect	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 5 Hasil Uji Fixed Effect	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6 Hasil Uji Random Effect	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7 Hasil Uji Chow	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8 Hasil Uji Hausman.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.