

**MODEL PENINGKATAN *RETURN* SAHAM BERBASIS *FUNDAMENTAL*
ANALYSIS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR *GO PUBLIC* DI BEI**

Skripsi

**Untuk memenuhi sebagian persyaratan
Mencapai derajat Sarjana S1**

Program Studi Manajemen



Disusun Oleh:

Muhammad Ainun Najib

NIM : 30401511804

**UNIVERSITAS ISLAM SULTAN AGUNG
FAKULTAS EKONOMI PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEMARANG**

2019

HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIBING

Nama : Muhammad Ainun Najib
NIM : 30401511804
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung
Judul Skripsi : **MODEL PENINGKATAN *RETURN* SAHAM BERBASIS
FUNDAMENTAL ANALYSIS PADA INDUSTRI
MANUFAKTUR *GO PUBLIC* DI BEL.**

Dosen pembimbing : **Dr. Moch Tholib. SE, MSi**

Semarang, 10 September 2019

Menyetujui

Dosen Pembimbing



Dr. Moch Tholib, SE, MSi
NIDN. 0612106301



Dr. H. Ardhan Adhiatma, SE, MM
NIK. 210499042

**MODEL PENINGKATAN RETURN SAHAM BERBASIS FUNDAMENTAL
ANALYSIS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR GO PUBLIC DI BEI**

Disusun oleh
MUHAMMAD AINUN NAJIB
NIM : 30401511804

Telah dipertahankan di depan penguji
Pada tanggal 10 September 2019

Susunan Dewan Penguji

Penguji I



Dr. Mutaminah, SE, MSi
NIK. 210499042

Penguji II



Drs. Widiyanto, MSi, Ph.D
NIK. 210491026

Dosen Pembimbing



Dr. Moch Tholib, SE, MSi
NIK. 210491027

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Tanggal 10 September 2019

Ketua Program Studi Manajemen



Dr. H. Ardian Adhiatma, SE, MM
NIK. 210499042

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Nama : Muhammad Ainun Najib
NIM : 30401511804
Jurusan : Manajemen
Fakultas : Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**MODEL PENINGKATAN RETURN SAHAM BERBASIS FUNDAMENTAL ANALYSIS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR GO PUBLIC DI BEI**" dan diajukan untuk diuji pada tanggal Mei 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 mengambil atau meniru kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, atau saya tiru dan ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Saya bersedia menarik skripsi yang saya ajukan, apabila terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain yang seolah-olah tulisan saya sendiri. Saya bersedia bila gelar dan ijazah yang diberikan oleh universitas dibatalkan.

Semarang, 10 September 2019
Yang Memberi Pernyataan



Muhammad Ainun Najib
NIM. 30401511804

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Muhammad Ainun Najib
NIM : 30401511804
Program : Manajemen
Fakultas : Ekonomi
Alamat Asal : Desa Temenur RT 04 RW 03 Kec. Welahan Kab. Jepara
No Hp/ E-mail : 087833732989/ainunnajib49@gmail.com

Dengan ini menyerahkan karya ilmiah berupa skripsi dengan judul **“MODEL PENINGKATAN RETURN SAHAM BERBASIS FUNDAMENTAL ANALYSIS PADA INDUSTRI MANUFAKTUR GO PUBLIC DI BEI”** Dan menyetujui menjadi hak milik Fakultas Ekonomi Unissula serta memberikan Hak Bebas Royalti No eksklusif untuk disimpan, dialih mediakan, dikelola dalam pangkalan data, dan dipublikasikan di internet atau media lain untuk kepentingan akademis selama tetap menyantumkan nama penulis sebagai Hak cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sungguh-sungguh. Apabila dikemudian hari terbukti ada pelanggaran Hak cipta, Plagiarisme dalam karya ilmiah ini, maka segala bentuk tuntutan hukum yang timbul akan saya tanggung secara pribadi tanpa melibat pihak Fakultas UNISSULA.

Semarang, 10 September 2019

Yang Menyatakan,



Muhammad Ainun Najib

NIM. 30401511804

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- ❖ “Cita-cita tanpa usaha sama dengan bohong, usaha tanpa doa sama dengan sombong.”
- ❖ “Tidaklah seorang muslim tertimpa suatu kelelahan, atau penyakit, atau kekhawatiran, atau kesedihan, atau gangguan bahkan duri yang melukainya melainkan Allah akan menghapus kesalahan-kesalahannya karena itu.” (HR. Al-Bukhari No. 5642)

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

Bapak, Ibu, Kakak, dan Adik saya yang selalu memberikan doa tiada putus dan dukungan tanpa henti.

Semua sahabat dan teman seperjuangan yang telah berpartisipasi memberikan coretan kepada seorang kertas putihini (saya) menjadi kertas yang berwarna.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Kebijakan Dividen dan Keputusan Pendanaan Terhadap *Return* Saham dengan Kinerja Keuangan sebagai variabel intervening. Populasi dalam penelitian ini adalah industri manufaktur. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan di BEI pada tahun 2013 sampai 2017. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel yang diambil sebanyak 21 perusahaan. Teknik analisis data menggunakan regresi data panel dengan bantuan program Eviews 9. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen berpengaruh positif signifikan terhadap kinerja keuangan. Keputusan pendanaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap kinerja keuangan. kebijakan dividen berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Keputusan pendanaan berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. Kinerja keuangan berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. Kemudian kinerja keuangan dapat menjadi variabel intervening yang mempengaruhi hubungan tak langsung antara kebijakan dividen terhadap *return* saham. Selanjutnya, kinerja keuangan tidak dapat menjadi variabel intervening yang mempengaruhi hubungan tak langsung antara keputusan pendanaan terhadap *return* saham.

Kata kunci: Kebijakan Dividen, Keputusan Pendanaan, Kinerja Keuangan, *Return* Saham.

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Dividend Policy and Funding Decisions on Stock Returns with Financial Performance as an intervening variable. The population in this study is the manufacturing industry. The data used in this study were secondary data obtained from annual financial reports published on the IDX in 2013 to 2017. The sampling technique used was purposive sampling method. Samples taken were 21 companies. Data analysis techniques used panel data regression with the help of program Eviews 9. The results showed that dividend policy had a positive significant effect on financial performance. Funding decisions have a negative not significant effect on financial performance. dividend policy has a positive significant effect on stock returns. Funding decisions have a negative not significant effect on stock returns. Financial performance has a positive not significant effect on stock returns. Then financial performance can be an intervening variable that affects the indirect relationship between dividend policy on stock returns. Furthermore, financial performance cannot be an intervening variable that affects the indirect relationship between funding decisions on stock returns.

Keywords: Dividend Policy, Funding Decision, Financial Performance, Stock Return.

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahiim

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan anugerah serta melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, *Shalawat* dan salamyang tiada putusnya senantiasa penulis kirimkan kepada Nabi *Muhammad Shalallahu'Alaihi Wasallam* yang merupakan nabi *akhiruzzaman*, yang telah membuka dan mengantarkan nilai-nilai *ilahiyah* dan jalan keselamatan kepada umat manusia yang merupakan panutan bagi seluruh umat muslim diseluruh dunia tak terkecuali penulis, yang menjadi pedoman bagaimana bersikap dan berperilaku, sehingga Skripsi tentang “MODEL PENINGKATAN *RETURN SAHAM* BERBASIS *FUNDAMENTAL ANALYSIS* PADA INDUSTRI MANUFAKTUR *GO PUBLIC* DI BEI” dapat diselesaikan dengan baik. Terimakasih dan rasa hormat yang setinggi-tingginya penulis ucapkan kepada kedua orang tua, Ibunda *RUSMIYATI* dan Ayahanda *MASHADI* yang telah senantiasa mengirimkan doa dan memberi dukungan serta nasihat untuk penulis sehingga segala hambatan dapat penulis lalui dengan mudah dan “*Alhamdulillah Robbil Alamin*” skripsi ini telah penulis selesaikan tepat pada waktunya. Adapun maksud dari penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat menyelesaikan program Sarjana (S1) Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung (UNISSULA) Semarang. Tak lupa penulis juga mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Dr. Moch Tholib, SE., MSi selaku dosen pembimbing yang telah sabar mengarahkan penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
2. Bapak Ir. H. Prabowo Setiyawan, MT, Ph.D selaku Rektor Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
3. Ibu Hj. Olivia Fachrunisa, SE, MSi, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
4. Bapak Dr. H. Ardian Adhiatma, SE, M.M. selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang.
5. Kakak dan adikku yang selalu memberikan doa dan motivasi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sultan Agung Semarang yang sudah memberikan pelajaran serta motivasi dan dinamika keilmuan.
7. Sahabat dekatku Adhib, Ali, Indra, Rian, Isma, Puspa, Sapik, Yaya, Winda yang selalu memberikan doa, dukungan, dan semangatnya baik moral maupun materil.
8. Teman-teman KKN Periode V Desa Tulakan Kec. Donorojo Kab. Jepara yang selalu memberikan doa, dukungan, keceriaan dan semangatnya baik moral maupun materil.
9. Teman-teman senasib dan seperjuangan Manajemen angkatan 2015, yang senantiasa saling memberikan keceriaan, dukungan, semangat dan doa.

10. Semua pihak yang telah memberikan bantuan dalam penyusunan Skripsi dari awal hingga akhir yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena masih terdapat kekurangan. Untuk itu penulis dengan senang hati dan bijaksana menerima segala saran dan kritik yang sifatnya membangun untuk perbaikan ilmu pengetahuan di masa yang akan datang. Akhir kata dari penulis mengucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Semarang, 10 September 2019

Penulis

Muhammad Ainun Najib