



**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, *DIVIDEN YIELD*, PENILAIAN PASAR DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

Oleh :

**NIYA ALFIYANI**

**NIM. 2016-11-037**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DIVIDEN  
YIELD, PENILAIAN PASAR DAN PERTUMBUHAN  
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN  
BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus , 18 Februari 2020

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

  
**Dina Lusianti, SE, MM, AAK**  
NIDN. 0630098401

Pembimbing I

  
**Dr. Mamik Indaryani, MS.**  
NIDN. 0628045901

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
**Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM.**  
NIDN. 0618066201

Pembimbing II

  
**Dian Wismar'ein, SE, MM**  
NIDN. 0612127702

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto :**

“Live full of enthusiasm for today and every day, don’t afraid to dream of finding a way to make it happen”.

(Penulis)

“Sesungguhnya setelah kesulitan akan ada kemudahan. Dan apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), bekerja keraslah (untuk urusan yang lain). Dan hanyalah kepada Allah SWT engkau berharap”.

(QS. Al-Insyirah : 6-8)

“Berusahalah untuk tidak menjadi orang yang berhasil, tetapi berusahalah untuk menjadi orang yang bermanfaat”.

(Einstein)

### **Ku persembahkan karya ini untuk :**

1. Kedua orangtuaku yang tercinta.
2. Seluruh anggota keluargaku.
3. Sahabat-sahabatku yang aku sayangi.
4. Almamaterku.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan berkat, limpahan rahmat serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan lancar. Skripsi ini bertujuan untuk memenuhi tugas akhir guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa penulisan ini dapat terselsaikan karena mendapatkan bimbingan, semangat, serta dukungan dari berbagai pihak baik dari segi moril maupun materil. Oleh karena itu, penulis banyak mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE, MM, AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas muria Kudus.
3. Dr. Dra. Manik Indaryani, MS., selaku Dosen Pembimbing I yang telah berkenan membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini.
4. Dian Wismar'ein, SE, MM., selaku Dosen Pembimbing II yang telah berkenan membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan skripsi ini.
5. Segenap dosen pengajar Program Studi Manajemen Fakultas ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas ilmu, bimbingan serta pengetahuan yang telah diberikan kepada penulis selama duduk di bangku kuliah.
6. Segenap staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis atas pelayanan dan kerjasamanya.
7. Kedua orangtua tercinta dan segenap keluarga, yang telah memberikan doa, dukungan serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Sahabat-sahabatku Feni, Devi, Wulan, Lily, Sena, Anggun, Rahma yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis.

9. Mas Abdul Azis yang selalu memberikan motivasi, dukungan, serta semangat kepada penulis.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu dalam penyusunan skripsi ini.

Atas segala doa, dukungan dan bantuan, penulis mengucapkan banyak terimakasih. Semoga bantuan dan kebaikan tersebut mendapat balasan dan limpahan Rahmat dari Allah SWT. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk kepentingan penelitian dan ilmu pengetahuan bagi pembaca.



## **ABSTRAKSI**

# **PENGARUH KEPEMILIKAN MANAJERIAL, DIVIDEN YIELD, PENILAIAN PASAR DAN PERTUMBUHAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR KONSTRUKSI DAN BANGUNAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2018**

**NIYA ALFIYANI**

**NIM. 2016-11-037**

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Mamik Indaryani, MS.  
2. Dian Wismar'ein, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kepemilikan manajerial, *dividen yield*, penilaian pasar dan pertumbuhan perusahaan terhadap *return* saham pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018. Variabel yang diajukan adalah empat variabel bebas dan satu variable terikat. kepemilikan manajerial, *dividen yield*, penilaian pasar dan pertumbuhan perusahaan sebagai variabel bebas dan sedangkan *return* saham sebagai variabel terikat.

Penelitian ini merupakan penelitian deskriptif kuantitatif melalui studi kasus pada *return* saham di Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018 dan dianalisis dengan regresi. Tahap pertama menguji asumsi klasik. Tahap kedua, meregresi pengaruh kepemilikan manajerial, *dividen yield*, penilaian pasar dan pertumbuhan perusahaan terhadap *return* saham pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel kepemilikan manajerial, *dividen yield*, penilaian pasar dan pertumbuhan perusahaan memiliki pengaruh positif dan signifikan secara parsial maupun berganda terhadap *return* saham pada Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2018.

**Kata kunci : kepemilikan manajerial, *dividen yield*, penilaian pasar dan pertumbuhan perusahaan, *return* saham.**

## **ABSTRACT**

### **INFLUENCE OF MANAGERIAL OWNERSHIP, YIELD DIVIDEND, MARKET ASSESSMENT AND COMPANY GROWTH ON RETURN OF STOCK IN COMPANY SUB SECTORS CONSTRUCTION AND BUILDING REGISTERED IN BEI IN 2014-2018**

**NIYA ALFIYANI**

**NIM. 2016-11-037**

Dosen Pembimbing : 1.Dr. Mamik Indaryani, MS.  
2.Dian Wismar'ein, SE, MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**FACULTY OF ECONOMICS AND AND BUSINESS STUDY PROGRAM  
OF MANAGEMENT**

*This study aims to analyze the effect of managerial ownership, dividend yield, market valuation and company growth on stock returns in the Construction and Building Sub Sector Companies Listed on the Stock Exchange in 2014-2018. The proposed variables are four independent variables and one dependent variable. Managerial ownership, dividend yield, market valuation and company growth are independent variables and stock returns are the dependent variable.*

*This research is a quantitative descriptive study through a case study on stock returns in the Construction and Building Sub Sector Companies Listed on the Stock Exchange in 2014-2018 and analyzed by regression. The first stage tests the classical assumptions. The second stage, regressing the influence of managerial ownership, dividend yield, market valuation and company growth on stock returns in the Construction and Building Sub Sector Companies Listed on the Stock Exchange in 2014-2018.*

*The results showed that managerial ownership variables, dividend yield, market valuation and company growth had a positive and significant effect partially or multiplely on stock returns in the Construction and Building Sub Sector Companies Listed on the Stock Exchange in 2014-2018.*

*Keywords: managerial ownership, dividend yield, market valuation and company growth, stock returns.*

## D A F T A R I S I

Halaman

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN .....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAKSI.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR GRAFIK .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	8
1.3. Perumusan Masalah.....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	10
1.5. Kegunaan Penelitian.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1. Manajemen Keuangan .....	12
2.2. Kepemilikan Manajerial .....	13
2.3. <i>Dividen Yield</i> .....	15
2.4. Penilaian Pasar .....	17
2.5. Pertumbuhan Perusahaan .....	19
2.6. Return Saham .....	20

2.7. Penelitian Terdahulu .....	24
2.8. Pengaruh Antar Variabel .....	29
2.9. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	31
2.10. Hipotesis.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
3.1. Rancangan Penelitian .....	35
3.2. Variabel Penelitian .....	35
3.3. Definisi Operasional Variabel .....	36
3.4. Populasi dan Sampel.....	39
3.5. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data .....	41
3.6. Pengolahan Data.....	41
3.7. Teknik Analisis Data .....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>48</b>
4.1. Gambaran Umum Perusahaan .....	48
4.2. Penyajian Data .....	48
4.3. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	61
4.4. Analisis Data .....	66
4.5. Pembahasan Hipotesis.....	72
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>77</b>
5.1. Kesimpulan.....	77
5.2. Saran-saran .....	78

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN-LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Return Saham Perusahaan .....	3
Tabel 3.1. Nama Perusahaan Subsektor Konstruksi dan Bangunan.....	39
Tabel 3.2. Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Sampel .....	40
Tabel 3.3. Sampel Penelitian .....	41
Tabel 3.4. Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi .....	44
Tabel 4.1 Data Perusahaan .....	48
Tabel 4.2. Kepemilikan Manajerial Perusahaan .....	49
Tabel 4.3. Dividen Yield Perusahaan .....	52
Tabel 4.4. Penilaian Pasar Perusahaan .....	54
Tabel 4.5. Pertumbuhan Perusahaan .....	57
Tabel 4.6. Return Saham Perusahaan .....	59
Tabel 4.7. Uji Normalitas .....	62
Tabel 4.8. Uji Multikolinearitas .....	63
Tabel 4.9. Uji Heterokedastisitas .....	64
Tabel 4.10. Uji Autokorelasi .....	65
Tabel 4.11. Uji Regresi Linear Berganda .....	66
Tabel 4.12. Uji Parsial.....	68
Tabel 4.13. Uji Simultan .....	71
Tabel 4.14. Uji Koefisien Determinasi .....	72

## DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran Teoritis ..... 32



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1.	Grafik Garis Kepemilikan Manajerial .....	50
Grafik 4.2.	Grafik Garis <i>Dividend Yield</i> .....	52
Grafik 4.3.	Grafik Garis Penilaian Pasar .....	55
Grafik 4.4.	Grafik Garis Pertumbuhan Perusahaan .....	57
Grafik 4.5.	Grafik Garis <i>Return</i> Saham .....	60

