

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGEMBALIAN
INVESTASI PADA *EQUITY SECURITIES***

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh :

LILIS KHOIRUN WAHYUNISA
2009310399

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2013

**FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGEMBALIAN
INVESTASI PADA *EQUITY SECURITIES***

Diajukan oleh :

LILIS KHOIRUN WAHYUNISA

2009310399

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 01 Februari 2013



EridaHerlina S.E, M.Si

SKRIPSI
FAKTOR – FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PENGEMBALIAN
INVESTASI PADA *EQUITY SECURITIES*

Disusun oleh :

LILIS KHOIRUN WAHYUNISA
2009310399


Dipertahankan Di Depan Tim Penguji
Dan Dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 12 Februari 2013

Tim Penguji

Ketua : Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si


.....

Sekretaris : Erida Herlina, SE. M.Si


.....

Anggota : Supriyati, SE. Ak., M.Si


.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Lilis Khoirun Wahyunisa
Tempat, Tanggal Lahir : Magetan, 30 Oktober 1990
N.I.M : 2009310399
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi
Pengembalian Pada *Equity Securities*

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 09 April 2013



Erida Herlina S.E., M.Si

Ketua Jurusan Akuntansi,

Tanggal : 10 April 2013



Supriyati, SE.Ak., M.Si

MOTTO & PERSEMBAHAN

...Motto...

*Berangkat dengan penuh keyakinan
Berjalan dengan penuh keikhlasan
Istiqomah dalam menghadapi cobaan*

... Persembahan ...

Special thank's to:

"Allah SWT atas segala limpahan karunia dan hidayahnya kepadaku yang selalu meridhoi setiap langkah yang Ku jalani hingga aku mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Terimakasih atas segala petunjuk karunia dan segala keajaiban dalam hidup Ku pemilik seluruh jiwa dan raga ini"

Muhammad SAW,, atas jalan hidup yang telah menuntun umat manusia ke kehidupan yang lebih baik, sholawat serta salam senantiasa Ku panjatkan kepadamu,

" Skripsi ini kupersembahkan sebagai awal dari dharma baktiku kepada orang tuaku, seluruh keluargaku dan semua orang yang aku cintai dan aku sayangi. Terima kasih sebesar-besarnya untuk Ayah Ku (Alm) yang

selama aku kuliah selalu memberikan support yang luar biasa dan semoga Ayah bangga dengan apa yang aku lakukan walau mungkin kini Ayah sudah tidak lagi bersamaku. Terima kasih untuk Ibu Ku tercinta yang selalu meberikan semuanya baik dukungan materiil maupun spirituil, dan kasih sayang sepanjang masa yang telah Ibu berikan untukku yang mungkin aku tidak bisa untuk membalasnya,, buat NURUL AFIFAH, Adekku tersayang terimakasih ya buat do'a dan dukungannya selama ini,, terima kasih untuk Mas Ahmad dan Mbak Dwi atas supportnya,, keluarga besar ku di Magetan terima kasih untuk semuanya..

Untuk dosen pembimbingku Bu Erida , terima kasih banyak telah membimbingku dengan sabar untuk meyelesaikan skripsi ini. Maaf kalau selama ini aku banyak merepotkan..

Maksih juga buat I NENGAH DYKA, PERKASA AGAPE FANINA, BAYU,, terimakasih sudah nemenin dan ngajari aku ngerjain skripsi ini ,,

Buat sahabat2 ku BAGUS, NANDO, ARIF, ARI, GALIH, DIFTA dan DITA terimakasih sudah bersamaku selama ini membuat cerita dan mengukir kenangan terindah dalam hidupku,, terimakasih atas do'a dan supportnya☺

Buat anak2 kost ku tersayang,, terimakasih yach atas do'a dan supportnya,, ☺

Buat temen2ku angkatan 2009, terimakasih atas bantuannya selama ini,, akhirnya kita bisa lulus,,

“Akhir kata, dari lubuk hatiku terdalam aku ingin kembali mengucapkan syukur,, Alhamdulillah,, akhirnya aku lulus dan semoga ini menjadi awal yang indah untuk menjalani hidupku..

Surabaya, Februari 2013

Lilis Khoirun Wahyunisa

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah S.W.T yang senantiasa melimpahkan rahmat karunia dan memberi kekuatan kepada penulis dalam pembuatan skripsi yang berjudul “**Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pengembalian Investasi Pada *Equity Securities***”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan S1 Akuntansi di STIE Perbanas Surabaya. Adapun keberhasilan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari semua pihak baik secara moril maupun materiil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku ketua STIE PERBANAS Surabaya
2. Supriyati, SE.,Ak.,M.Si. selaku Ketua Program Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Erida Herlina SE.,M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama proses penyelesaian tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya
4. Dr. Dra. Rovila El Maghviroh,M.Si, Ak, CMA selaku dosen wali yang telah membimbing perkuliahan saya dari awal kuliah sampai dengan lulus di STIE PERBANAS Surabaya.
5. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 12 Februari 2013

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Penulisan Skripsi.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu	9
2.1.1 Veriyetmi Wira (2010)	9
2.1.2 Tita Deitiana (2009).....	10
2.1.3 Rini Dwiyani H. dan Lely Fera Triani (2009).....	11
2.1.4 Anupam De, Gautam B., B.N. Chakraborty (2011)	11
2.2. Landasan Teori	14
2.2.1 Teori Kebijakan Dividen	14
2.2.2 Kebijakan Dividen.....	17
2.2.3 <i>Dividen Payout Ratio</i>	19
2.2.4 <i>Return On Investment</i>	19
2.2.5 <i>Return On Equity</i>	20
2.2.6 Likuiditas.....	20
2.2.7 <i>Leverage Keuangan</i>	21
2.2.8 <i>Price Earning Ratio</i>	22
2.2.9 <i>Firm Size</i>	22
2.3. Kerangka Pemikiran	23
2.4. Hipotesis Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1. Rancangan Penelitian	28
3.2. Batasan Penelitian	28
3.3. Identifikasi Variabel	29
3.4. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	31

3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	31
3.7 Teknik Analisis Data	32
BAB IV GAMBARAN UMUM PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	36
4.2 Analisis Data	38
4.2.1 Analisis Deskriptif.....	39
4.2.2 Uji Normalitas	51
4.2.3 Analisis Regresi dan Hasil Pengujian Hipotesis.....	52
4.3 Pembahasan	57
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	69
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	70
5.3 Saran.....	70
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	12
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel	37
Tabel 4.2 : Daftar Nama Perusahaan Sampel	38
Tabel 4.3 : Hasil Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.4 : Hasil Uji Normalitas.....	52
Tabel 4.5 : Hasil Uji Signifikansi Simultan.....	53
Tabel 4.6 : Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	53
Tabel 4.7 : Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	26
---------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 2 : Perhitungan Nilai Rata-rata Variabel
- Lampiran 3 : Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 4 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda

THE FACTORS WHICH AFFECTING RETURN OF INVESTMENT ON EQUITY SECURITIES

ABSTRACT

This research aims to determine the factors that affect the return on investments in equity securities. This study examines whether the profitability ratios, liquidity, leverage, activity ratio and firm size is a factor that may affect the return on investment. Investors basically want to increase the return on investment, such as dividends and capital gains. In this study focuses only dividends as a return.

The population of this research is manufacture and non manufacture example bank and other financial companies which listed in Bursa Efek Indonesia (BEI), there is 13 companies. Research sample using purposive sampling of companies for period ended 2008 – 2010 analyzed by using the two tail linear regression methodology

This research concludes that ROI, DER and PER positive significant influence, while the ROE variable have negative significant influence to Devidend Payout Ratio. The current ratio and firm size variable hasn't significant influence to Devidend Payout Ratio.

Keyword: Dividend Payout Ratio, ROI, ROE, Current Ratio, DER, PER and firm size.