

**KEPEMILIKAN ASING DAN KEPUTUSAN INVESTASI DIMODERASI
OLEH *INVESTMENT OPPORTUNITY***

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA MANAJEMEN
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN**



**DIAJUKAN OLEH:
MUHAMMAD RIFQY ARISTYAWAN
NIM: 041811233172**

**PRODI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA**

2022

SKRIPSI

**KEPEMILIKAN ASING DAN KEPUTUSAN INVESTASI DIMODERASI
OLEH *INVESTMENT OPPORTUNITY***

DIAJUKAN OLEH:

MUHAMMAD RIFQY ARISTYAWAN

NIM: 041811233172

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

DOSEN PEMBIMBING,



Dr. FITRI ISMIYANTI, SE., M.Si.

TANGGAL 13 JULI 2022

NIP. 197609232008012016

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



Dr. DIEN MARDHIYAH, SE., M.Si.

TANGGAL 13 JULI 2022

NIP. 197211181999032001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Muhammad Rifqy Aristyawan, 041811233172), menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 12 Mei 2022



Muhammad Rifqy Aristyawan

NIM. 041811233172

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, Allah SWT atas segala rahmat, nikmat, dan hidayahnya-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik. Sholawat serta salam juga senantiasa penulis haturkan kepada junjungan kita, Nabi Muhammad SAW yang telah menuntun umatnya dari kegelapan menuju jalan kebenaran yang terang benderang melalui ilmu pengetahuan.

Dalam penyusunan skripsi ini tentunya penulis menghadapi hambatan serta tantangan, namun melalui semangat serta dukungan yang telah diberikan oleh berbagai pihak, skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh sebab itu, dengan penuh ketulusan hati, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu dalam proses menempuh pendidikan sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, antara lain:

1. Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CMA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
2. Dr. Dien Mardhiyah, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Dr. Fitri Ismiyanti, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah mencurahkan pikiran, tenaga, dan waktunya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik serta tepat waktu.

4. Chorry Sulistyowati, SE., M.Sc. selaku dosen wali penulis yang telah memberikan nasihat, motivasi, dan bimbingan kepada penulis selama perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan ilmu bermanfaat bagi penulis selama masa perkuliahan.
6. Seluruh staf Departemen Manajemen dan pihak Akademik Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga yang telah memberikan informasi bermanfaat dan bantuan administratif selama masa perkuliahan.
7. Bapak Aris Handoko dan Ibu Sari Mustikarini selaku orang tua penulis, yang menjadi motivasi utama penulis untuk menuntaskan pendidikan sarjana. Berkat doa, cinta, dan nasihat beliau yang tak pernah putus sehingga penulis mampu melewati proses perkuliahan serta menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Saudari kandung penulis, Amalia Rizqy Aristyarini yang tiada henti dalam memberikan semangat, kasih sayang, dan dorongan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan pendidikan dengan tepat waktu.
9. Nabilah Ratnادهita Firjatullah yang telah secara sempurna mendeskripsikan arti kata “Rumah” bagi penulis. Selain itu, berkat cinta, doa, pengorbanan, dan nasihat yang senantiasa diberikan, penulis mampu melewati segala rintangan serta tantangan yang ada.
10. Teman-teman “MK Ceria Sampai Wisuda”, Martin dan Kareem yang telah memberikan motivasi, kelakar, dan dorongan kuat selama proses

perkuliahan, khususnya dalam skripsi, sehingga penulis mampu melewati proses pendidikan dengan baik.

11. Teman-teman “Basecamp Gubeng Kertajaya 5B”, Azam, Azhim, Andra, Daffa, Dito, Fahri, Haikal, Herjak, Syahri, dan Panji yang telah mewarnai kehidupan penulis dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
12. Kawan-kawan “IHIY BPH Pada Masanya”, Daffa, Balqish, Delvi, dan Yasin yang telah menemani penulis berproses melalui organisasi sehingga penulis dapat menjadi pribadi lebih baik saat ini.
13. Teman kecil penulis, Oyeng, Dudut, Mini, Simba, dan Chiro, yang telah menjadi tempat berkeluh kesah dan menjadi hiburan penulis dikala senggang melalui tingkah lucunya.
14. Teman-teman sebimbangan yang selama ini saling memotivasi dan memberikan informasi selama proses penyelesaian penulisan skripsi.
15. Rekan-rekan seperjuangan, Manajemen 2018 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Surabaya, 12 Mei 2022

Muhammad Rifqy Aristyawan

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kepemilikan asing terhadap keputusan investasi dan apakah *investment opportunity* memoderasi pengaruh kepemilikan asing terhadap keputusan investasi. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan 305 data observasi yang berasal dari 96 perusahaan manufaktur di Indonesia yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada rentang tahun 2016 hingga 2019. Penelitian ini menggunakan metode regresi linear berganda untuk mengetahui pengaruh variabel independen, yaitu kepemilikan asing, terhadap variabel dependen, yaitu keputusan investasi, serta peran *investment opportunity* sebagai variabel moderasi. Berdasarkan hasil analisis dapat disimpulkan bahwa kepemilikan asing berpengaruh positif signifikan terhadap keputusan investasi dan *investment opportunity* sebagai variabel moderasi memperlemah pengaruh positif kepemilikan asing terhadap keputusan investasi.

Kata kunci: Keputusan investasi, kepemilikan asing, *investment opportunity*.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of foreign ownership on investment decisions and whether the influence of investment opportunity moderates the effect of foreign ownership on investment decisions. This study uses purposive sampling as much as 305 data from 96 companies manufacturers in Indonesia which are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the range of 2016 to 2019. This study uses a multiple linear analysis method to determine the effect of the independent variable, namely foreign ownership, on the dependent variable, namely investment decisions. Based on the results of the analysis, it can be concluded that foreign ownership has a significant positive effect on investment decisions and investment opportunity as a moderating variable weakens the positive influence of foreign ownership on investment decisions.

Keywords: Investment decisions, foreign ownership, investment opportunity.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Landasan Teori.....	8
2.1.1 <i>Agency Theory</i>	8
2.1.2 Keputusan Investasi	9
2.1.3 Kepemilikan Asing	10
2.1.4 <i>Investment Opportunity</i>	11
2.1.5 Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Investasi	13
2.1.6 Efek Moderasi <i>Investment Opportunity</i> pada Pengaruh Kepemilikan Asing terhadap Keputusan Investasi.....	14
2.1.7 Variabel Kontrol dan Pengaruhnya Terhadap Keputusan Investasi	15
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	17
2.3 Hipotesis	19
2.4 Model Penelitian.....	19
2.5 Kerangka Berpikir	20
BAB 3 METODE PENELITIAN	22
3.1 Pendekatan Penelitian.....	22

3.2 Identifikasi Variabel	22
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	22
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	26
3.5 Prosedur Pengumpulan Data.....	27
3.6 Prosedur Pengumpulan Sampel.....	27
3.7 Teknik Analisis Data	28
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	31
4.1 Gambaran Objek Penelitian	31
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	31
4.3 Pengujian Asumsi Klasik.....	34
4.4 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	36
4.5 Pembahasan.....	39
4.5.1 Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Investasi	39
4.5.2 Efek Moderasi <i>Investment Opportunity</i> Pada Pengaruh Kepemilikan Asing Terhadap Keputusan Investasi	40
4.5.3 Pengaruh <i>Return on Assets</i> Terhadap Keputusan Investasi.....	41
4.5.4 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Keputusan Investasi	42
4.5.5 Pengaruh <i>Size</i> Terhadap Keputusan Investasi	42
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN.....	44
5.1 Simpulan	44
5.2 Saran	45
DAFTAR PUSTAKA	46
LAMPIRAN	48

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Statistik Deskriptif.....	32
Tabel 4.2 Hasil Analisis Regresi.....	37

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Model 1	20
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir Model 2	21

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2016 - 2019

Lampiran 2 Data Tabulasi Perusahaan Sampel Penelitian

Lampiran 3 Deskripsi Statistik

Lampiran 4 Ouput Uji Asumsi Klasik

Lampiran 5 Output Uji Regresi Linier Berganda