

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO *LEVERAGE*,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

***THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, LEVERAGE
RATIO, AND DIVIDEND POLICY ON STOCK RETURN
(Study of Automotive and Components Companies Registered on the
Indonesia Stock Exchange In the 2016 – 2020 Period)***

Oleh:
Ivan Septian Putra
2017410162

SKRIPSI



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO *LEVERAGE*,
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)**

***THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, LEVERAGE
RATIO, AND DIVIDEND POLICY ON STOCK RETURN
(Study of Automotive and Components Companies Registered on the
Indonesia Stock Exchange In the 2016 – 2020 Period)***

Oleh:
Ivan Septian Putra
2017410162

SKRIPSI

Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam
Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

Telah disetujui oleh dosen pembimbing pada tanggal 28 Juli 2021

Jombrik TPR, S.E, M.M
Dosen Pembimbing

Drs. Rahedi Soegeng, M.Si
Penguji I

Irma Citarayani, S.E, M.Si
Penguji II

Jombrik TPR, S.E, M.M
Penguji III

Ma'mun Nuryana, Ph.D
Dekan Fakultas Ekonomi

Dian A. Rahin, S.E, M.Si
Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ivan Septian Putra

NIM : 2017410162

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **“PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO *LEVERAGE*, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020)”** yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E, M.M di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika pada kemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia bertanggung jawab atas segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 28 Juli 2021

(Ivan Septian Putra)

ABSTRACT

*Ivan Septian Putra (2017410162) Title: **THE EFFECT OF PROFITABILITY RATIO, LEVERAGE RATIO, AND DIVIDEND POLICY ON STOCK RETURN (Study of Automotive and Components Companies Registered on the Indonesia Stock Exchange In the 2016 – 2020 Period).***

This study aims to determine the effect of Profitability Ratio, Leverage Ratio, and Dividend Policy on Stock Return. This research was conducted with quantitative method of annual financial statement data for the 2016 – 2020 period of Automotive and Components Companies.

The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows $Y = -13,779 + 1,540X_1 + 0,003X_2 + 0,043X_3 + e$ which describes the direction of the influence of profitability as measured by return on assets, leverage as measured by debt to equity ratio, and dividend policy as measured by dividend payout ratio on stock returns is positive.

Partially the leverage ratio and dividend policy have no significant effect on stock returns and profitability ratios have a significant effect on stock returns. The adjusted R square value is 0.334 which means that all independent variables are able to explain the variation of changes in the dependent variable by 33.4% and the rest (66.6%) is explained by other variables.

Keywords: Stock Return, Profitability, Leverage, Dividend Policy

ABSTRAK

Ivan Septian Putra (2017410162) Judul: **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO *LEVERAGE*, DAN KEBIHAJAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Pada Perusahaan Subsektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016 – 2020).**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas, rasio *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap *return* saham. Penelitian ini dilakukan dengan metode kuantitatif berupa data laporan keuangan tahunan periode 2016 – 2020 perusahaan subsektor otomotif dan komponen.

Hasil penelitian yaitu persamaan regresi linear berganda yang terbentuk yaitu $Y = -13,779 + 1,540X_1 + 0,003X_2 + 0,043X_3 + e$ yang menggambarkan arah pengaruh profitabilitas yang diukur dengan *return on asset*, *leverage* yang diukur dengan *debt to equity ratio*, serta kebijakan dividen yang diukur dengan *dividend payout ratio* terhadap *return* saham adalah positif.

Secara parsial rasio *leverage* dan kebijakan dividen tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dan rasio profitabilitas berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Nilai *adjusted R square* sebesar 0,334 yang artinya bahwa seluruh variabel independen mampu menjelaskan variasi perubahan variabel dependen sebesar 33,4% dan sisanya (66,6%) dijelaskan oleh variabel lain.

Kata Kunci: *Return Saham, Profitabilitas, Leverage, Kebijakan Dividen*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT berkat Rahmat, Hidayah, dan Karunia-Nya kepada kita semua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio *Leverage*, dan Kebijakan Dividen terhadap *Return Saham* (Studi pada perusahaan otomotif yang terdaftar pada BEI periode 2016 – 2020)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk lulus pada program Strata-1 di Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Darma Persada, Jakarta.

Peneliti menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini kami ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua Orang tua saya (Ibu Linda dan Bapak Yayan Heryana) tersayang dan kakak saya (Delvin Kausar Putra) yang telah memberikan dukungan baik secara moral, materi, dan do'a sehingga dalam penyusunan skripsi ini dapat berjalan dengan baik dan selesai.
2. Bapak Jombrik TPR, S.E. M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi dan Penguji III yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam penyelesaian skripsi dan sidang hasil penelitian ini.
3. Bapak Drs. Rahedi Soegeng, M.Si selaku Ketua Tim Penguji dan Penguji I dalam sidang hasil penelitian ini.
4. Ibu Irma Citarayani, S.E, M.Si selaku Penguji Proposal dan Penguji II dalam sidang hasil penelitian ini.
5. Ibu Dra. Endang Tri Pujiastuti, M.M selaku dosen pembimbing akademik saya selama menjalani perkuliahan.
6. Bapak Mu'mam Nuryana, Ph.D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
7. Ibu Dian A. Rahim, S.E, M.Si selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

8. Surya Sukhoi Fadhillah, Romadhoni Arya Saputra, Indriani Wahyu Ningsih, Fairuz Akbar Lutfian, Fernanda Dwi Santosa, Reza Adrianto Gumelar, Muhammad Daffa Rizqullah, Nabil Aammam Farhan, Anwar Saddam, Bagas Alvianto, Citra Adis Rahayu, serta teman-teman yang lain yang tidak saya bisa sebutkan Namanya satu per satu, saya ucapkan terima kasih karena telah memberikan dukungan serta menghibur dalam penyusunan skripsi ini.
9. Keluarga Ibu Nancy Amilia Putri dan Pak Bambang Haryanto yang telah memberi dukungan dalam pengerjaan skripsi ini.
10. Rekan-Rekan Kerja di Exy.Network yang telah memberi dukungan dan menghibur dalam pengerjaan skripsi ini.

Saya menyadari skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. peneliti mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan dan perbaikannya sehingga akhirnya laporan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan dilapangan serta bisa dikembangkan lagi lebih lanjut. Terima kasih.

Bekasi, 28 Juli 2021

(Ivan Septian Putra)

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN.....	i
LEMBAR PERNYATAAN	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I : PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Pembahasan, dan Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	11
1.4. Manfaat Penelitian	11
BAB II : LANDASAN TEORI, PENELITIAN TERDAHULU, & HIPOTESIS	13
2.1. Landasan Teori	13
2.2. Landasan Empiris (Penelitian Terdahulu)	28
2.3. Kerangka Pemikiran	33
2.4. Hipotesis Penelitian	34
2.5. Paradigma Penelitian	36
BAB III : METEDOLOGI PENELITIAN.....	38
3.1. Metode yang Digunakan	38
3.2. Waktu dan Tempat Penelitian	38

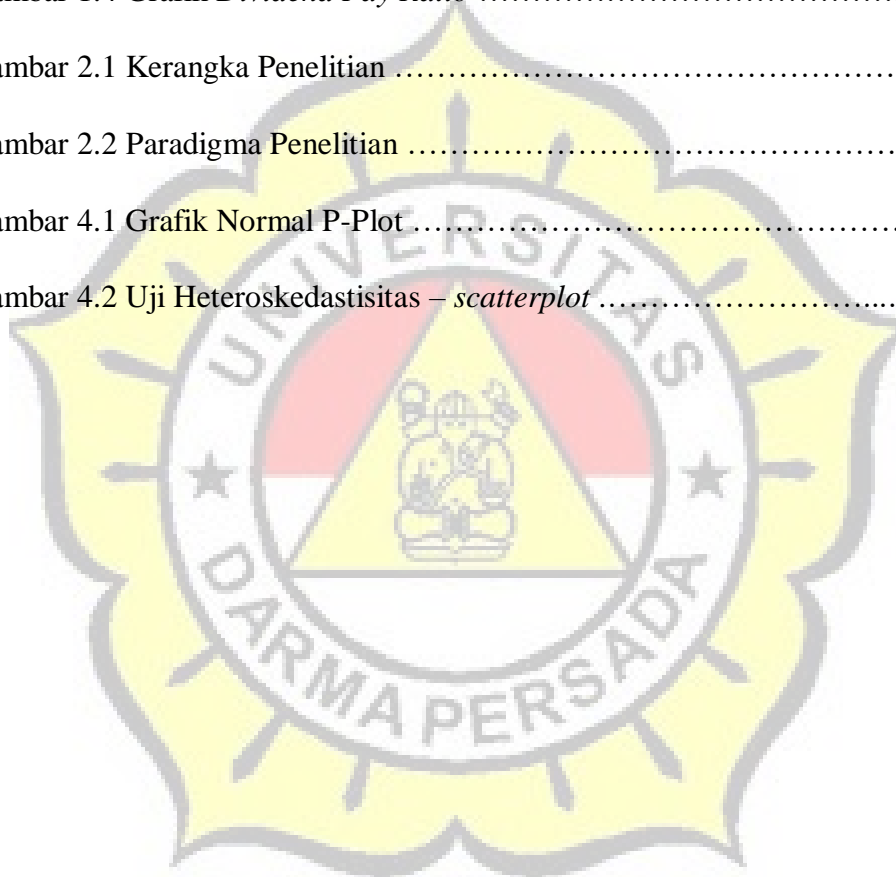
3.3. Operasional Variabel.....	39
3.4. Sumber dan Cara Penentuan Data	42
3.5. Populasi dan Sampel.....	43
3.6. Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.7. Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	45
BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1. Data Objek Penelitian.....	53
4.2. Data Perhitungan Variabel.....	55
4.3. <i>Descriptive Statistic</i>	57
4.4. Uji Asumsi Klasik	58
4.5. Uji Analisis Regresi Linier Berganda	65
4.6. Uji Hipotesis.....	67
4.7. Pembahasan Penelitian.....	73
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1. Simpulan	77
5.2. Saran	78
DAFTAR PUSTAKA	xi
LAMPIRAN	xv

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Operasional Variabel	42
Tabel 3.2 Koefisien Determinasi R^2	52
Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian Berdasarkan Kriteria	53
Tabel 4.2 Sampel Penelitian	55
Tabel 4.3 Data Penelitian Variabel	55
Tabel 4.4 <i>Descriptive Statistic</i>	57
Tabel 4.5 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	59
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	61
Tabel 4.7 Uji Autokolerasi	64
Tabel 4.8 Posisi Durbin Watson	65
Tabel 4.9 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	66
Tabel 4.10 Uji t	68
Tabel 4.11 Uji F	71
Tabel 4.12 Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik Penjualan Mobil	2
Gambar 1.2 Grafik <i>Return on Asset</i>	5
Gambar 1.3 Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i>	6
Gambar 1.4 Grafik <i>Dividend Pay Ratio</i>	7
Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	33
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian	37
Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot	60
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas – <i>scatterplot</i>	63



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Catatan Kegiatan Konsultasi	xv
Lampiran 2: Daftar Riwayat Hidup	xvii
Lampiran 3: Ringkasan Data Keuangan Perusahaan	xvii
Lampiran 4: Data Perhitungan Rasio Variabel	xix
Lampiran 5: Tabel Distribusi Uji t	xxi
Lampiran 6: Tabel Distribusi Uji F	xxii
Lampiran 7: Tabel Durbin-Watson	xxiii
Lampiran 8: Hasil Olah Data SPSS	xxiv
Lampiran 9: Laporan Keuangan Perusahaan	xxviii

