

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DEVIDEN  
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN NILAI  
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015 - 2019**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi Tugas Akhir  
Dan syaratguna memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh:

Sofi Amilia Sari

Nomor Pokok NPK : K.2017.1.34441  
Jurusan : MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)  
MALANGKUÇEWARA MALANG

2020

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DEVIDEN  
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN NILAI  
PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN YANG  
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015 - 2019**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi Tugas Akhir  
Dan syaratguna memperoleh  
gelar Sarjana Ekonomi



Disusun Oleh:

Sofi Amilia Sari

Nomor Pokok NPK : K.2017.1.34441  
Jurusan : MANAJEMEN

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)  
MALANGKUÇEÇWARA MALANG

2020

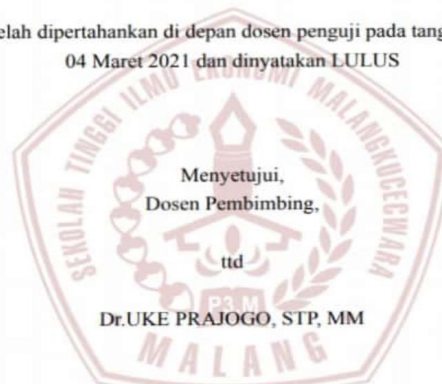
# LEMBAR PENGESAHAN

## SKRIPSI

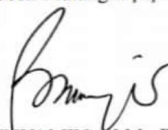
PENGARUH RATIO PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015 - 2019

Oleh:  
SOFI AMILIA SARI  
K.2017.1.34441

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:  
04 Maret 2021 dan dinyatakan LULUS



Mengetahui,  
Ketua STIE Malangkuççwara,

  
Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

## LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

### PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 25 Februari 2021



NPK K-2017-1-34441

## LEMBAR SURAT RISET



**Galeri Investasi BEI**  
**STIE MALANGKUÇEÇWARA**  
Jl. Terusan Candi Kalasan Blimbing Malang  
Telp. (0341) 491813 , Fax. (0341) 495619  
E-mail : [info@stie-mce.ac.id](mailto:info@stie-mce.ac.id)



### SURAT KETERANGAN

Nomor :0201.4/BAAK—RESEARCH/II/2021

Yang bertanda tangan dibawah ini Kepala Galeri Investasi BEI STIE Malangucewara Malang, menerangkan bahwa:

Nama : SOFI AMILIA SARI  
NIM : K.2017.1.34441  
Program Studi : MANAJEMEN  
Perguruan Tinggi : STIE Malangucewara

telah melakukan riset di Galeri Investasi BEI STIE Malangucewara Malang untuk bahan penyusunan skripsi yang berjudul:

PENGARUH RATIO PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFaktur SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015-2019

Demikian surat ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 25 Februari 2021  
Kepala Bagian Galeri Investasi  
BEI STIE Malangucewara



*Dwi Danesty Deccasari*  
Dra. Dwi Danesty Deccasari., MM  
NIK-P3.M: 202.710.209

## UCAPAN TERIMAKASIH

Puji syukur kehadirat Allah yang telah melimpahkan rahmat dan keahliannya – Nya sehingga penulis dapat menyajikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Profitabilitas Dan Kebijakan Deviden Terhadap Return Saham Dengan Menggunakan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bei Periode 2015 – 2019 ” dengan sebaik – baiknya.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Dengan terselesaikannya skripsi ini, tidak lupa penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT atas segala karunia, rahmat dan anugerah – Nya yang sangat luar biasa dalam hidup ini.
2. Kedua orang tua tercinta ibunda Satun dan bapak Saipan yang telah memberikan kasih sayang, dukungan, doa, dan segala pengorbanannya. Terimakasih atas segala jerih payah dan usaha kalian dapat mengantarkan saya sampai pada titik sejauh ini.
3. Adik – adikku yang tersayang Silvina Dewi Wulandari dan Safira Dwi Anggraini yang selalu membantu ku dan menemani sampai proses terakhir ini.
4. Bunyamin, MM, Ph.D selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Studi Malanguceçwara Malang.
5. Ibu Dra. Lindananty, MM selaku Ketua Program Studi Management yang selalu memberikan arahan selama proses perkuliahan dalam hal akademik. Bapak Dr. Uke Prajogo, STP, MM dosen pembimbing yang paling pengertian, sabar, dan terbaik yang telah memberikan waktu, ilmu, motivasi, saran, kritik, dan selalu memberikan dukungan yang terbaik untuk anak pembimbingnya.
6. Siti Hafifa, Fenggar duta, Lucia Maya yang selalu menemani dan membantu untuk mengerjakan skripsi dari awal sampai akhir secara bersama – sama.
7. Alifah Erviyanti teman dari semester 1 sampai akhir yang selalu

mengingatkan untuk mengerjakan skripsi, *mensupport*, dan sebagai *alarm* semangat buat mengerjakan skripsi dan tak lupa Alifah selalu memberi beberapa motivasi, saran dalam proses pengerjaan skripsi.

8. Zahra Qurota A'yyun mahasiswa UMM yang membantu mengerjakan skripsi di saat – saat terakhir.
9. Ghazali B yang menemani dari awal pengerjaan skripsi sampai akhir hingga pengerjaan revisi, *love you* 😊.
10. Teman – teman dan orang tersayang yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Malang, 20 Maret 2021

Penulis

Sofi Amilia Sari

## **ABSTRACT**

*The firm value becomes a market indicator in assessing the company as a whole so that the company value shows its prospects in the future. The purpose of this study is to see the effect of profitability and dividend policy on stock returns with firm value as an intervening variable. The method used is a quantitative method using 25 samples taken from company data from 2015 - 2019. The population of this study is public companies listed on the IDX in LQ45 companies in the mining sector. The data analysis used to answer the problem formulation with the financial ratio ROE, DPR, Stock Return , PBV. By using descriptive statistics, data normality, T test, and F test. The results of this study show that the profitability ratio and dividend policy do not have a significant effect on stock returns, and the profitability ratio over firm value has no impact on stock returns. In contrast, dividend policy over firm value does not affect stock returns.*

**Keywords :** Profitability Ratio (ROE), Dividend Policy (DPR), Stock Return, Firm Value (PBV).



## **Abstrak**

Dengan adanya prospek perusahaan di masa mendatang nilai perusahaan menjadi indikator pasar untuk melakukan penilaian perusahaan secara keseluruhan. Tujuan penelitian ini yaitu untuk melihat pengaruh profitabilitas dan kebijakan deviden terhadap return saham dengan nilai perusahaan sebagai variabel intervening. Metode yang akan digunakan dalam penelitian ini yaitu menggunakan metode kuantitatif dengan menggunakan 25 sampel yang diambil dari data perusahaan mulai dari tahun 2015 – 2019. Populasi penelitian ini perusahaan publik yang terdaftar di BEI pada perusahaan LQ45 pada sektor pertambangan. Analisis data yang digunakan untuk menjawab rumusan masalah dengan ratio keuangan ROE, DPR, Return saham, PBV. Dengan menggunakan statistik diskriptif, normalitas data, Uji T, dan Uji F. hasil dari penelitian ini bahwa ratio profitabilitas dan kebijakan deviden tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, dan ratio profitabilitas melewati nilai perusahaan tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan kebijakan deviden melewati nilai perusahaan berpengaruh terhadap return saham

**Kata kunci :** Ratio Profitabilitas (ROE), Kebijakan Deviden (DPR), Return Saham,  
Nilai Perusahaan (PBV).

## **KATA PENGANTAR**

Dengan memanjatkan puji syukur kepada Allah atas melimpahkan rahmat dan Hidayah – Nya penulis dapat meyajikan skripsi yang berjudul :

“ PENGARUH PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN DEVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN MENGGUNAKAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015 – 2019 ”.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuçewara Malang. Sangat disadari bahwa dengan kekurangan dn keterbatasan yang penulis miliki sehingga masih terdapat kekurangan dalam penyajin tulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran yang membangun agar tulisan ini bermanfaat bagi yang membutuhkan.

Malang, 20 Maret 2021

Penulis

Sofi Amilia Sari

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN.....	i
Lembar Pernyataan Orisinalitas.....	ii
Lembar Surat Riset.....	iii
UCAPAN TERIMAKASIH.....	v
Abstract.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
<b>1.1 Latar Belakang</b> .....	1
<b>1.2 Perumusan Masalah</b> .....	5
<b>1.3 Tujuan Penelitian</b> .....	5
<b>1.4 Manfaat Penelitian</b> .....	5
BAB II.....	6
TINJAUAN PUSTAKA.....	6
<b>2.1 Tinjauan Teori</b> .....	6
<b>2.1.1 Return Saham</b> .....	6
Return Realisasi.....	6
<b>2.1.2 Nilai Perusahaan</b> .....	8
<b>2.1.3 Ratio Profitabilitas</b> .....	12
<b>2.1.4 Kebijakan Dividen</b> .....	15
<b>2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu</b> .....	19
<b>2.3 Model Konseptual Peneliti</b> .....	23
<b>2.4 Pengembangan Hipotesis</b> .....	23
BAB III.....	25
METODE PENELITIAN.....	25
<b>3.1 Jenis Penelitian</b> .....	25
<b>3.2 Populasi dan Sampel</b> .....	25
<b>3.2.1 Populasi</b> .....	25
<b>3.2.2 Sampel</b> .....	25
<b>3.3 Variabel, Operasionalisasi, dan Pengukuran</b> .....	26
<b>3.3.1 Variabel Dependent Ratio Profitabilitas</b> .....	26
<b>3.3.2 Variabel Independent</b> .....	27
<b>3.4 Metode Pengumpulan Data</b> .....	28
BAB IV.....	29

HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	29
<b>4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....</b>	<b>29</b>
4.1.1 PT Adaro Energy Tbk (ADRO).....	29
4.1.2 PT Aneka Tambang Tbk (ANTAM).....	29
4.1.3 PT Vale Indonesia Tbk (VALE).....	30
4.1.4 PT Indo Tambangraya Megah Tbk (ITM).....	31
4.1.5 PT Bukit Asam Tbk (PTBA).....	31
<b>4.2 Analisis Deskriptif.....</b>	<b>32</b>
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	32
4.2.1.1 Return Saham.....	33
4.2.1.2 Nilai Perusahaan (Price to Book Value/PBV).....	33
4.2.1.3 Ratio Profitabilitas (Return On Equity/ROE).....	33
4.2.1.4 Kebijakan Deviden (Dividend Payout Ratio/DPR).....	34
<b>4.1 Pengujian Asumsi Model.....</b>	<b>34</b>
<b>4.2 Pengujian Model dan Hipotesis.....</b>	<b>37</b>
4.2.1 Uji T Statistik.....	37
4.2.2 Uji F Statistik.....	38
<b>4.3 Pembahasan.....</b>	<b>38</b>
BAB V.....	42
PENUTUP.....	42
5.1 Kesimpulan.....	42
5.2 Kontribusi Penelitian.....	42
5.3 Keterbatasan Penelitian.....	43
5.4 Saran – Saran.....	43
Daftar Pustaka.....	44
Lampiran.....	45
<b>Lampiran 1: Hasil Perhitungan Ratio Profitabilitas pada tahun 2015 – 2019.....</b>	<b>45</b>
<b>Lampiran 2 : Hasil Perhitungan Kebijakan Deviden pada tahun 2015 – 2019.....</b>	<b>47</b>
<b>Lampiran 3 : Hasil Perhitungan Return Saham pada tahun 2015 – 2019.....</b>	<b>49</b>
<b>Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan pada tahun 2015 – 2019.....</b>	<b>51</b>

## DAFTAR TABEL

3.2.1 Daftar Saham LQ45 2015-2019.....	26
4.1.1 Hasil Perhitungan Data.....	31
4.1.3 Grafik Histogram.....	34
4.1.3 Grafik Plot.....	34
4.1.3 Uji Normalitas.....	35
4.1.3 Variance Inflation Factor.....	36
4.4.1 Uji T Statistic.....	37
4.4.2 Uji F Statistic.....	38

**DAFTAR GAMBAR**

1.1 Model Konseptual.....23

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1 : Hasil Perhitungan Ratio Profitabilitas pada tahun 2015-2019.....	44
Lampiran 2 : Hasil Perhitungan Kebijakan Deviden pada tahun 2015-2019.....	46
Lampiran 3 : Hasil Perhitungan Return Saham pada Tahun 2015-2019.....	48
Lampiran 4 : Hasil Perhitungan Nilai Perusahaan pada tahun 2015-2019.....	50