

**DAMPAK KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN  
SAHAM DAN IMPLIKASINYA PADA NILAI PERUSAHAAN  
(Studi pada Emiten Sub Sektor Pertambangan Batubara Tahun 2011-2019)**

**SKRIPSI**



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Nama : Novianty Fajrin Utami  
NIM : 43117210025

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA**

**2021**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Novianty Fajrin Utami

Nim : 4317210025

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa Skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan Skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (Penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Desember 2020



Novianty Fajrin Utami

NIM : 43117210025

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Novianty Fajrin Utami  
NIM : 43117210025  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Dampak Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham  
Dan Implikasinya Pada Nilai Perusahaan (Studi pada  
Emiten Sub Sektor Pertambangan Batubara Tahun  
2011-2019


Tanggal Lulus Ujian : 15 Februari 2021

Disahkan Oleh :


Pembimbing

Ketua Penguji


  
UNIVERSITAS  
MERCU BUANA  
Dr. Bambang Mulyana, M.Si., RFS  
Tanggal : 21 Februari 2021

  
Dr. Nur Aisyah F Pulungan, SE., MM.  
Tanggal : 23 - Februari - 2021

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.  
Tanggal : 25 - Februari - 2021

Ketua Program Studi  
S1 Manajemen

  
Dr. Daru Asih, SE., M.Si.  
Tanggal 03 - Maret - 2021

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Current Ratio (CR)*, *Debt To Asset Ratio (DAR)*, *Return On Asset (ROA)* dan *Total Asset TurnOver (TATO)* terhadap *Devidend Payout Ratio*. Objek penelitian ini adalah perusahaan Sub Sektor Pertambangan Batubara pada tahun 2011-2019. Data diperoleh melalui situs BEI dan desain penelitian ini menggunakan penelitian kasual. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode purposive sampling dan dari metode tersebut diperoleh 6 perusahaan yang memiliki kriteria 22 populasi. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel dengan menggunakan tiga pendekatan metode alternatif yaitu *common effect*, *fixed effect*, dan *random effect*, lalu menggunakan pemilihan model *chow test* dan *hausman test* serta pengujian menggunakan uji t-statistik dengan aplikasi statistik Eviews 10. Hasil penelitian dengan menggunakan uji t-statistik ini menunjukkan bahwa variabel bebas CR, DAR, ROA dan TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap Devidend Payout Ratio. Dan Devidend Payout Ratio tidak berpengaruh signifikan juga terhadap Market Book Value.

Kata Kunci : *Current Ratio (CR)*, *Debt To Asset Ratio (DAR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Total Asset TurnOver (TATO)*, *Devidend Payout Ratio*, dan *Market Book Value*, *Eviews 10*



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## ABSTRACT

This study aims to determine the effect of *Current Ratio (CR)*, *Debt To Asset Ratio (DAR)*, *Return On Asset (ROA)* and *Total Asset Turnover (TATO)* on *Devidend Payout Ratio*. The object of this research is the coal mining sub-sector company in 2011-2019. Data obtained through the IDX website and research design used casual research. The sampling technique used purposive sampling method and from this method, obtained 6 companies that have the criteria of 22 population. The analysis technique used is the panel data regression using three approaches an alternative method that is *common effect*, *fixed effect* and *random effect*, and then use the model selection *testchow* and *Hausman test* and testing using statistical t-test with statistical applications Eviews 10. Therresults of the study with Using the t-statistic test, it shows that the independent variables CR, DAR ,ROA and TATO have no significant effect on the dividend payout ratio. And Devidend Payout Ratio also does not have a significant effect on Market Book Value.

Keywords: Current Ratio (CR), *Debt To Asset Ratio (DAR)*, *Return On Asset (ROA)*, *Total Asset TurnOver (TATO)* Dividend Payout Ratio, and Market Book Value, *Eviews 10*.



## LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Tuhan yang Maha Esa yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan syukur, peneliti persembahkan skripsi ini untuk orang yang sangan kukasihi dan kusayangi yaitu untuk kedua orang tua tercinta Bapak Nur Achsin dan Ibu Sri Rusmiati serta adik tercinta ( Yaya dan Ghifar ) yang telah memberikan doa, dukungan moral , kasih sayang , bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu agar senantiasa merasa bahagia dimasa yang akan dating, karena peneliti sadar selama ini peneliti belum sempat membahagiakan kalian seutuhnya, dan mulai saat ini peneliti termotivasi untuk memberikan yang terbaik untuk Bapak dan Ibu.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## KATA PENGANTAR

Assalamuallaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunianya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Dampak Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham dan implikasi pada Nilai Perusahaan Studi pada Sub Sektor Pertambangan Batubara Tahun 2011-2019”**, Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan ilmu pengetahuan serta pengalaman. Penyusun skripsi tidak lepas dari bimbingan, bantuan serta dukungan yang sangat berarti. Oleh karena itu dalam kesempatan ini peneliti mengucapkan Alhamdulillah atas kekuatan dan kekuasaan Allah SWT yang telah memberikan anugerahnya dan ingin berterimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Dr. Daru Asih, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta.

4. Bapak Eri Marlapa, SE., MM selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Kampus D Cibubur.
5. Dr. Bambang Mulyana, M.Si selaku Dosen Pembimbing dan Dosen Metodologi Penelitian yang telah memberikan perhatian, waktu, pengetahuan, semangat, bimbingan, doa dan nasehat-nasehat yang sangat berarti bagi penulis selama penelitian dan penulisan skripsi ini.
6. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE, MM selaku Dosen Penguji dan Dosen Tugas Akhir yang telah memberikan nasehat-nasehat dan bimbingannya yang sangat berarti bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Dr. Sri Marti Pramudena, SE, MM selaku Dosen Penguji yang telah memberikan nasehat dan saran yang sangat berarti bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Staf Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D Cibubur yang telah membekali penulis dengan berbagai ilmu selama mengikuti perkuliahan sampai akhir penulisan skripsi.
9. Teman seperjuangan dalam melakukan penelitian Devimalia Ajeung Kinanti, Thea Agatha, Istiqfarin Dwi H, Caroline serta teman seangkatan dan seperjuangan Manajemen 17, terimakasih atas saran dan dukungan selama menyelesaikan Tugas Akhir ini.
10. Orang terkasih (Dion Nadlir Saputra), yang penulis sayangi berkat dukungan, doa dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini dengan tepat waktu dan lancar.



11. Kaka angkatan Irfan Rifaldi yang sudah membantu dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini.
12. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih atas dukungan dan doa yang tiada henti.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Namun penulis berharap tidak mengurangi maksud penulisan skripsi ini. Akhir kata semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi kita sekalian.

Wassalamualaikum Wr. Wb.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 10 Desember 2020

Novianty Fajrin Utami

NIM : 43117210025

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK .....	iv
ABSTRACT .....	v
LEMBAR PERSEMBAHAN .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	6
1.2 Perumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2 Kontribusi Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....	11
2.1 Kajian Pustaka .....	11
2.1.1 Nilai Perusahaan .....	11
2.1.2 Return Saham.....	13
2.1.3 Kinerja Keuangan .....	14
2.2 Penelitian terdahulu .....	19
2.3 Kerangka Konseptual .....	23
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	23
BAB III METODE PENELITIAN.....	28
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian.....	28

3.2 Desain Penelitian .....	28
3.3 Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	28
3.3.1 Definisi Variabel.....	28
3.3.2 Operasional Variabel .....	29
3.4 Skala Pengukuran Variabel .....	30
3.5 Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
3.5.1 Populasi Penelitian.....	31
3.6 Teknik Pengumpulan Data .....	33
3.7 Metode Analisis Data .....	33
3.7.1 Analisis Deskriptif .....	34
3.7.2 Uji Stasioneritas Data .....	34
3.7.3 Analisis Regresi Data Panel.....	35
3.7.4 Uji Pemilihan Model.....	39
3.7.5 Analisis Data Panel.....	42
3.7.6 Uji Hipotesis .....	42
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	49
4.3 Analisis Kelayakan Data (Uji Stasioneritas) .....	53
4.4 Model Regresi Data Panel ( Model 1).....	59
4.4.1 Model Common Effect.....	60
4.4.2 Model Fixed Effect.....	61
4.4.3 Model Random Effect.....	63
4.5 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel (Model 1) .....	65
4.5.1 Uji Chow.....	65
4.5.2 Uji Hausman .....	67
4.5.3 Uji Lagrange Multiplier Test .....	69
4.6 Pengujian Hipotesis (Model 1).....	74
4.6.1 Hasil Koefisien Determinasi $R^2$ .....	74
4.6.2 Uji F Statistik .....	75
4.6.3 Uji t Statistik .....	77
4.7 Pembahasan .....	80

4.8 Model Regresi Data Panel (Model 2).....	84
4.8.1 Model Common effect.....	84
4.8.2 Model Fixed Effect.....	85
4.8.3 Model Random Effect.....	87
4.9 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel (Model 2).....	89
4.9.1 Uji <i>Chow</i> .....	89
4.9.2 Uji Hausman.....	90
4.9.3 Uji Lagrange Multiplier Test.....	92
4.10 Pengujian Hipotesis (Model 2).....	94
4.10.1 Koefisien Determinasi $R^2$ .....	96
4.10.2 Uji F Statistik.....	97
4.10.3 Uji T.....	98
4.11 Pembahasan.....	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	102
5.1 Kesimpulan.....	102
5.2 Saran.....	103
DAFTAR PUSTAKA.....	106
LAMPIRAN.....	109



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
Tabel 2.1	Tabel Penelitian Terdahulu .....	19
Tabel 3.1	Tabel Operasional Variabel.....	30
Tabel 3.2	Tabel Jumlah sampel yang terpilih.....	32
Tabel 3.3	Tabel Daftar Perusahaan yang menjadi sampel .....	32
Tabel 3.4	Tabel Koefisien Korelasi.....	44
Tabel 4.1	Tabel Sampel Penelitian.....	47
Tabel 4.2	Tabel Analisis Deskriptif .....	49
Tabel 4.3	Hasil Uji Stasioneritas Market Book Value .....	54
Tabel 4.4	Hasil Uji Stasioneritas Devidend Payout Ratio.....	55
Tabel 4.5	Hasil Uji Stasioneritas Current Ratio .....	56
Tabel 4.6	Hasil Uji Stasioneritas Debt to Asset Ratio.....	57
Tabel 4.7	Hasil Uji Stasioneritas Return On Asset .....	58
Tabel 4.8	Hasil Uji Stasioneritas Total Asset TurnOver .....	59
Tabel 4.9	Metode Common Effect.....	60
Tabel 4.10	Metode Fixed Effect.....	62
Tabel 4.11	Metode Random Effect.....	64
Tabel 4.12	Uji Chow.....	66
Tabel 4.13	Uji Hausman.....	68
Tabel 4.14	Uji Lagrange Multiplier .....	70
Tabel 4.15	Uji Pemilihan Model.....	71
Tabel 4.16	Metode Common Effect.....	72
Tabel 4.17	Koefisien Determinasi $R^2$ .....	75
Tabel 4.18	Uji F Statistik .....	76
Tabel 4.19	Uji T Statistik.....	78
Tabel 4.20	Metode Common Effect.....	84
Tabel 4.21	Metode Fixed Effect .....	86
Tabel 4.22	Metode Random Effect.....	87
Tabel 4.23	Uji Chow.....	90
Tabel 4.24	Uji Hausman... ..	91
Tabel 4.25	Uji Lagrange Multiplier... ..	93

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
Tabel 4.26	Uji Pemilihan Model Data Panel.....	94
Tabel 4.27	Metode Random Effect .....	95



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
Gambar 1.1	Grafik Laba Perusahaan .....	4
Gambar 1.2	Grafik Devidend Payout Ratio .....	4
Gambar 1.3	Grafik Nilai Perusahaan.....	5
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual .....	23



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Sampel Penelitian.....	109
Lampiran 2	Analisis Statistik Deskriptif.....	109
Lampiran 3	Hasil Uji Stasioner MBV.....	110
Lampiran 4	Hasil Uji Stasioner DPR.....	110
Lampiran 5	Hasil Uji Stasioner CR.....	111
Lampiran 6	Hasil Uji Stasioner DAR.....	111
Lampiran 7	Hasil Uji Stasioner ROA.....	112
Lampiran 8	Hasil Uji Stasioner TATO.....	112
Lampiran 9	Model Common Effect.....	113
Lampiran 10	Model Fixed Effect.....	114
Lampiran 11	Model Random Effect.....	115
Lampiran 12	Hasil Uji Chow.....	116
Lampiran 13	Hasil Uji Hausman.....	116
Lampiran 14	Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	117
Lampiran 15	Hasil Pemilihan Model Data Panel.....	117
Lampiran 16	Model Common Effect.....	118
Lampiran 17	Hasil Koefisien Determinasi $R^2$ .....	119
Lampiran 18	Hasil Uji F Statistik.....	119
Lampiran 19	Hasil Uji T Statistik.....	120
Lampiran 20	Model 2 Common Effect.....	120
Lampiran 21	Model 2 Fixed Effect.....	121
Lampiran 22	Model 2 Random Effect.....	122
Lampiran 23	Hasil Uji Chow.....	123
Lampiran 24	Hasil Uji Hausman.....	123
Lampiran 25	Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	124
Lampiran 26	Hasil Pemilihan Model Data Panel.....	124
Lampiran 27	Hasil Pemilihan Model 2 Random Effect.....	125