

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
STRUKTUR MODAL, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR
TRANSPORTASI TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI



Nama : Evita Ariyani
NIM : 43119110156

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
STRUKTUR MODAL, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR
TRANSPORTASI TAHUN 2017-2021**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Evita Ariyani
NIM : 43119110156

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Evita Ariyani

NIM : 43119110156

Program Studi : Manajemen

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 05 Oktober 2023



Evita Ariyani

NIM 43119110156

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Evita Ariyani
NIM : 43119110156
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, dan Kebijakan Dividen terhadap Return Saham pada Sektor Transportasi Tahun 2017-2021
Tanggal Sidang : 5 Oktober 2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Irvan Hermala, S.E., M.Sc

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 10233080



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas, struktur modal dan kebijakan dividen terhadap return saham pada sektor transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2021. Metode dalam pengambilan sampel penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan populasi 27 perusahaan didapatkan 6 perusahaan yang sesuai dengan kriteria sampel penelitian. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumenter, dengan mengumpulkan, mempelajari dan menganalisis data dengan cara memperoleh data dari buku-buku referensi dan dari laporan tahunan dari perusahaan transportasi melalui website perusahaan dan Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2017-2021. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi data panel dengan *software Eviews 12*. Dari hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan ukuran perusahaan, struktur modal dan kebijakan dividen tidak berpengaruh signifikan.

Kata kunci : ukuran perusahaan, profitabilitas, struktur modal, kebijakan dividen, return saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of company size, profitability, capital structure and dividend policy on stock returns in the transportation sector listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2017-2021 period. The sampling method for this research used purposive sampling with a population of 27 companies, resulting in 6 companies that met the research sample criteria. The data collection technique uses documentary techniques, by collecting, studying and analyzing data by obtaining data from reference books and from annual reports from transportation companies via company websites and the Indonesian Stock Exchange (BEI) during 2017-2021. The method used in this research is panel data regression analysis with Eviews 12 software. The results of this research show that the profitability variable has a positive and significant effect on stock returns, while company size, capital structure and dividend policy do not have a significant effect.

Keywords : *company size, profitability, capital structure, dividend policy, stock returns*

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Struktur Modal, Dan Kebijakan Dividen Terhadap Tingkat Return Saham Pada Sektor Transportasi Tahun 2017-2021”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bpk. Irvan Hermala, SE, M.Sc selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat – nasehat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr.Ir. Andi Adriansyah,M.Eng. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Teristimewa kepada kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh teman – teman satu angkatan Program Studi S1 Manajemen di Universitas Mercu Buana, khususnya kepada Rawina, Stella, Ajeng, Vina, dan Thia yang setia memberikan bantuan, dukungan, dan semangat kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. Pihak – pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih atas semua saran, dukungan, motivasi dan do'a.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 05 Oktober 2023



Evita Ariyani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	12
D. Kontribusi Penelitian.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	14
A. Kajian Pustaka.....	14
1. Signaling Theory	14
2. Return Saham	15
3. Ukuran Perusahaan.....	17
4. Profitabilitas	18
5. Struktur Modal (DER).....	19
6. Kebijakan Dividen (DPR)	21
B. Jurnal Penelitian Terdahulu	22
C. Kerangka Konseptual	28
D. Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Waktu dan Tempat Penelitian	33

B. Desain Penelitian.....	33
C. Definisi dan Operasional Variabel	34
D. Populasi dan Sampel Penelitian	36
E. Teknik Pengumpulan Data.....	39
F. Metode Analisis Data.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	48
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	48
B. Analisi Data.....	52
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	52
2. Analisis Inferensial	56
3. Pemilihan Regresi Data Panel	59
4. Uji Kelayakan Model	62
5. Uji Hipotesis.....	63
C. Pembahasan Hasil Penelitian	65
1. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham.....	65
2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham.....	65
3. Pengaruh Struktur Modal terhadap Return Saham.....	66
4. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Return Saham	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
A. Kesimpulan	70
B. Saran.....	70
1. Bagi Perusahaan	70
2. Bagi Investor	71
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 3 1 Operasional Variabel.....	35
Tabel 3 2 Populasi Penelitian.....	37
Tabel 3 3 Kriteria Penelitian	38
Tabel 3 4 Sampel Penelitian.....	38
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4. 2 Hasil Uji Common Effect Model	56
Tabel 4. 3 Hasil Uji Fixed Effect Model.....	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji Random Effect Model	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji Chow.....	59
Tabel 4. 6 Hasil Uji Hausman	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Lagrange Multiplier.....	61
Tabel 4. 8 Hasil Pemilihan Model Regresi Data Panel Terbaik	61
Tabel 4. 9 Hasil Uji F.....	62
Tabel 4. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	63
Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Rata-rata Return Saham pada Perusahaan Sektor Transportasi di Bursa Efek Indoneisa tahun2017-2021	5
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Harga Saham Sektor Transportasi Tahun 2017-2021	75
Lampiran 2 Rata-rata Harga Saham Sektor Transportasi Tahun 2017-2021	75
Lampiran 3 Tabel Data Tabulasi Sampel.....	76