

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIFITAS, STRUKTUR  
MODAL, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek  
Indonesia Periode 2016-2020)**

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, ACTIVITY,  
CAPITAL STRUCTURE, AND DIVIDEND POLICY ON STOCK RETURNS  
(Study on Manufacturing Companies Listed on Indonesia Stock Exchange  
2016-2020 Period)***



**Oleh:**

**AHMAD ARIFIN**

**20180410422**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2022**

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ahmad Arifin

NIM : 20180410422

Prodi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul “**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS, AKTIFITAS, STRUKTUR MODAL, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)**” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 15 Maret 2022



Ahmad Arifin

NIM: 20180410422

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, Segala puji bagi Allah SWT. Tuhan semesta alam yang maha pengasih lagi maha penyayang yang telah memberikan nikmat kesehatan jasmani dan rohani sehingga dapat terus berjuang dan memberikan kelancaran dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

Atas izin Allah SWT. dengan rasa bangga dan bahagia dari lubuk hati yang paling dalam saya persembahkan skripsi ini kepada kedua orang tua saya tercinta yang menjadi alasan saya hingga saat ini terus berjuang sampai detik ini. Saya ucapkan terima kasih atas do'a dan dukungan sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.

Terima kasih kepada semua sahabat-sahabat saya tercinta yang selalu menemani dan memberikan dukungan di setiap suka maupun duka selama merantau menempuh pendidikan di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT. yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Aktivitas, Struktur Modal, dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham*”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan mendorong terwujudnya skripsi ini, dengan rendah hati penulis mengucapkan terima kasih khususnya kepada:

1. Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta Ibu Dr. Rr. Sri Handari Wahyuningsih, SE., M.Si. yang telah memberikan arahan, petunjuk, bimbingan dan kelancaran dalam menyelesaikan studi.
2. Bapak Dr. Wihandaru Sotya P., M. Si selaku dosen pembimbing tercinta dengan hati yang tulus dan kesabaran beliau dalam memberikan arahan dan bimbingan serta memberikan dukungan hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
3. Kedua orang tua yang saya cintai Bapak Marno dan Ibu Nyarsi yang tulus merawat dan mendidik saya dan terus memberikan dukungan penuh sampai detik ini sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

4. Kepada kakak perempuan saya Sulistini dan kakak ipar saya Sarwianto yang memberikan *support* dalam proses pembuatan skripsi ini hingga selesai.
5. Kepada sahabat-sahabat saya Insan Trinawan Saputra, Desi Ayu Wulansari, Ayub Abu Bakar Habibah, dan Hadid Akbar Lutfi yang terus memberikan dukungan baik moril maupun materiil hingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Penulis sangat menyadari bahwa selama penyusunan skripsi ini terdapat banyak kendala serta proses yang panjang. Penulis juga menyadari bahwasannya skripsi ini jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan dan pengetahuan yang penulis miliki. Maka dari itu, dengan rendah dan murah hati penulis meminta maaf atas segala kekurangannya.

Yogyakarta, 15 Maret 2022



Ahmad Arifin

NIM. 20180410422

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PERSETUJUAN</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN</b> .....	<b>ii</b>
<b>PERNYATAAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>MOTTO</b> .....	<b>iv</b>
<b>PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>INTISARI</b> .....	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I</b> .....	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II</b> .....	<b>8</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>8</b>
A. Landasan Teori .....	8
B. Kajian Empiris.....	19
C. Penurunan Hipotesis .....	23
D. Model Penelitian.....	27
<b>BAB III</b> .....	<b>29</b>
<b>METODE PENELITIAN</b> .....	<b>29</b>
A. Objek Penelitian .....	29
B. Jenis Data .....	29

C. Teknik Pengumpulan Data .....	30
D. Teknik Pengambilan Sampel .....	30
E. Definisi Operasional Variabel .....	31
F. Rencana Alat Analisis .....	34
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	41
<b>BAB IV .....</b>	<b>44</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>44</b>
A. Gambaran Umum Objek Penelitian dan Data .....	44
B. Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	47
C. Uji Asumsi Klasik .....	49
D. Hasil Penelitian .....	53
E. Pembahasan Hasil Penelitian .....	57
<b>BAB V .....</b>	<b>63</b>
<b>KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....</b>	<b>63</b>
A. Kesimpulan .....	63
B. Saran .....	63
C. Keterbatasan Penelitian .....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>65</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>68</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Perincian Pemilihan Sampel 2016-2020 .....	45
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	46
Tabel 4.3 Hasil Analisis Uji Chow .....	48
Tabel 4.4 Hasil Analisis Uji Hausman .....	48
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas.....	50
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	51
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi .....	53
Tabel 4.9 Uji Statistik F .....	54
Tabel 4.10 Uji Statistik t .....	55
Tabel 4.11 Ringkasan Uji Hipotesis .....	57



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik IHSG .....	2
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	28
Gambar 4.1 Batas Uji Autokorelasi .....	52

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Manufaktur Dalam Penelitian .....	69
Lampiran 2 Data Rasio Perusahaan Manufaktur Sebelum Transpormasi .....	75
Lampiran 3 Data Rasio Perusahaan Manufaktur Setelah Transpormasi.....	82
Lampiran 4 Statistik Deskriptif.....	89
Lampiran 5 Uji Chow.....	90
Lampiran 6 Uji Hausman .....	91
Lampiran 7 Uji Multikolinieritas Sebelum Transpormasi .....	92
Lampiran 8 Uji Multikolinieritas Setelah Transpormasi .....	92
Lampiran 9 Uji Heteroskedastistas Sebelum Transpormasi .....	93
Lampiran 10 Uji Heteroskedastistas Setelah Transpormasi.....	94
Lampiran 11 Hasil Uji Autokorelasi, Uji F, Uji t, Analisis Regresi Berganda, Uji Koefisien Determinasi, dan Uji Hipotesis Sebelum Transpormasi.....	95
Lampiran 12 Hasil Uji Autokorelasi, Uji F, Uji t, Analisis Regresi Berganda, Uji Koefisien Determinasi, dan Uji Hipotesis Setelah Transpormasi.....	96