

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai peraturan yang berlaku.

Serang, 12 Oktober 2020

Sifa Dwi Rahmawati
NIM:161410189

ABSTRAK

Nama: **Sifa Dwi Rahmawati**, NIM: **161410189**, Judul Skripsi: ***Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage Ratio, dan Profitabilitas Ratio Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2018)***.

Kebijakan Dividen adalah persentase laba yang dibayarkan kepada para pemegang saham dalam bentuk dividen tunai, penjagaan stabilitas dividen, dan pembelian kembali saham. Kebijakan Dividen diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR). *Dividend Payout Ratio* (DPR) adalah perbandingan antara dividen yang dibayarkan dengan laba bersih yang didapatkan dan biasanya disajikan dalam bentuk persentase. *Leverage Ratio* adalah rasio yang digunakan untuk mengukur sejauh mana aset perusahaan dibiayai dengan utang. *Leverage Ratio* diukur dengan *Debt to Equity Ratio* (DER). *Debt to Equity Ratio* (DER) merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Profitabilitas Ratio merupakan rasio untuk menilai kemampuan perusahaan dalam mencari keuntungan. *Profitabilitas Ratio* diukur dengan *Return On Equity* (ROE). *Return On Equity* (ROE) adalah perbandingan antara keuntungan bersih perusahaan dengan modal sendiri. Rasio ini menunjukkan bagian keuntungan yang berasal dari (atau menjadi hak) modal sendiri, dan sering dipakai oleh para investor dalam pembelian saham suatu perusahaan (karena modal sendiri menjadi bagian pemilik). Kebijakan Dividen, *Leverage Ratio*, dan *Profitabilitas Ratio* dianggap penting dalam pertimbangan investor membeli saham, sehingga terbentuklah Return Saham.

Perumusan masalah dari penelitian ini adalah: Apakah DPR, DER, dan ROE secara parsial maupun simultan berpengaruh terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh DPR, DER, dan ROE *Dividend Payout Ratio* (DPR) secara parsial maupun simultan terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2018.

Berdasarkan hasil pengujian menunjukkan bahwa variabel DPR secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Sedangkan variabel DER, dan ROE berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Kemudian variabel DPR, DER, dan ROE secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Hal ini dapat dilihat dari nilai F_{hitung} lebih kecil dari F_{tabel} yaitu ($2,341 < 2,86$) dan nilai signifikansinya lebih besar dari 0,05 yaitu ($0,090 > 0,05$). Adapun hasil perhitungan koefisien determinasi (R^2) adalah sebesar 0,163. Hal ini berarti variabel DPR, DER, dan ROE dapat menjelaskan pengaruhnya terhadap Return Saham yaitu sebesar 16,3%. Sedangkan sisanya sebesar 83,7% dijelaskan oleh variabel lain diluar penelitian.

Keyword: *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), Return Saham.



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
ULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jend. Sudirman No. 30 Ciceri Serang 42118 Telp. (0254) 200323 Fax. (0254) 200022

Nomor	: Nota Dinas	Kepada Yth,
Lampiran	: 1 (Satu) Eksemplar	Dekan Fakultas Ekonomi
Perihal	: Usulan Munaqasyah	dan Bisnis Islam
	a.n. Sifa Dwi Rahmawati	UIN SMH Banten
	NIM. 161410189	di –
		Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan mengadakan perbaikan seperlunya, kami berpendapat bahwa Skripsi Saudari Sifa Dwi Rahmawati, NIM. 161410189, dengan Judul Skripsi **“Pengaruh Kebijakan Dividen, *Leverage Ratio*, dan *Profitabilitas Ratio* Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2018)”** telah dapat diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri (UIN) Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Demikian atas perhatian Bapak/ Ibu, kami ucapkan terima kasih.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing I

Serang, 12 Oktober 2020
Pembimbing II

Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M
NIP. 19560916 197803 1 001

Mochamad Indrajit Roy, M.M
NIP. 19801129 201503 1 001

PERSETUJUAN

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE RATIO*, DAN
PROFITABILITAS RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2011 – 2018)**

Oleh:

SIFA DWI RAHMAWATI
NIM. 161410189

Menyetujui,

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M
NIP. 195609161978031001

Mochamad Indrajit Roy, M.M
NIP. 198011292015031001

Mengetahui

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

Ketua
Jurusan Ekonomi Syariah

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI
NIP. 196402121991032003

Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak
NIP. 197408222005012003

PENGESAHAN

Skripsi a.n: **Sifa Dwi Rahmawati, NIM: 161410189** yang berjudul: **Pengaruh Kebijakan Dividen, *Leverage Ratio*, dan *Profitabilitas Ratio* Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2018)** telah diujikan dalam Sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten tanggal 20 November 2020

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Serang, 25 November 2020

Sidang Munaqasyah

Ketua Merangkap Anggota

Sekretaris Merangkap Anggota,

Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si

NIP. 196402121991032003

Yani Aguspriyani, M.E

NIP. 19890822 201903 2 009

Anggota,

Penguji I

Penguji II

Dr. H. Efi Syarifudin, M.M

NIP: 19780314 200501 1 005

Pembimbing I

Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc.

NIP. 198501022015032004

Pembimbing II

Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M

NIP. 195609161978031001

Mochamad Indrajit Roy, M.M

NIP. 198011292015031001

PERSEMBAHAN

Segala puji syukur kehadirat Allah SWT

Dengan tulus ikhlas

Ku persembahkan sebuah karya kecil ini untuk:

Bapak tercinta. Bapak Ahmad Jafar yang selalu menjadi inspirasiku dalam mencapai kesuksesan. Beliau adalah sosok pemimpin sejati dalam keluarga yang selalu dan tiada henti memberikan nasihat dan bersedia memberikan hasil keringatnya kepadaku sejak kecil hingga dapat menyelesaikan studi di Perguruan Tinggi.

Mama tercinta. Mama Muslichah sebagai malaikatku yang tiada duanya di dunia ini.

Sosok yang menjadikanku untuk terus berjuang mencapai kesuksesan.

Terima kasih atas segala doa, kasih sayang, keringat, dan air mata.

Kekuatan dan kesabaran yang telah engkau curahkan dalam mendidik dan membesarkanku

dengan ikhlas tanpa mengharap balas, kesabaran dan kasih sayangmu akan selalu menjadi

semangat buatku untuk meraih impian dan terima kasih pula telah

menjadi motivasiku untuk

selalu kuat dalam menghadapi setiap masalah 😊

MOTTO

فَإِذَا قُضِيَتِ الصَّلَاةُ فَانْتَشِرُوا فِي الْأَرْضِ وَابْتَغُوا مِنْ فَضْلِ اللَّهِ وَاذْكُرُوا
اللَّهَ كَثِيرًا لَعَلَّكُمْ تُفْلِحُونَ ﴿الجمعة : ١٠﴾

“Apabila telah ditunaikan shalat, maka bertebaranlah kamu di muka bumi; dan carilah karunia Allah dan ingatlah Allah banyak-banyak agar kamu beruntung. (QS. Al-Jumu’ah: 10)

RIWAYAT HIDUP

Penulis bernama Sifa Dwi Rahmawati, lahir di Banyumas pada tanggal 22 Mei 1998, anak kedua dari tiga bersaudara, orang tua penulis bernama Ahmad Jafar dan Muslichah. Penulis bertempat tinggal di Puri Permai 1 Blok E5 No. 4 RT 10 RW 005 Kel. Pete Kec. Tigaraksa, Kabupaten Tangerang.

Pendidikan Formal yang ditempuh penulis adalah sebagai berikut: 2004 – 2010 SDN Tigaraksa IV, 2010 – 2013 SMPN 2 TIGARAKSA, 2013 – 2016 SMAN 6 KABUPATEN TANGERANG, 2016 Masuk ke Institut Agama Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Jurusan Ekonomi Syariah lalu 2017 berganti nama menjadi Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Pencapaian yang kelak menjadi motivasi dan lebih giat lagi dikemudian hari, Mahasiswi berprestasi Jurusan Ekonomi Syariah 2019. Di kampus penulis mengikuti organisasi Kelompok Studi Pasar Modal (KSPM) UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

KATA PENGANTAR

Bismillaahirrahmaanirrahiim

Assalaamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat serta salam semoga tercurahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang menjadi Suri Tauladan bagi umat Islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Kebijakan Dividen, Leverage Ratio, dan Profitabilitas Ratio Terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 – 2018)”***, sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Dalam penyusunan skripsi ini tidak lepas dari hambatan-hambatan yang dihadapi oleh penulis yang dijadikan sebagai pelajaran guna mendapatkan hasil yang maksimal dan menjadi kajian yang dapat bermanfaat. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, di antaranya:

1. Bapak Prof. Dr. H. Fauzul Iman, M.A., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

2. Ibu Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.SI., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisatul Jannah, M.M., M.Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Chairul Akmal, S.E., M.M., selaku Pembimbing I yang dengan keikhlasannya memberikan pengarahan, ilmu yang berharga, serta bimbingan yang berarti selama proses penyelesaian skripsi. Terima kasih atas bimbingannya. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Bapak.
5. Bapak Mochamad Indrajit Roy, M.M., selaku Pembimbing II yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan serta bimbingan yang sangat berarti selama ini. Terima kasih atas semua bimbingan dan arahan yang telah Bapak berikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Bapak.
6. Bapak Aan Ansori, S. Kom., M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan motivasi, dukungan dan menyempatkan waktunya untuk selalu memperhatikan perkembangan akademik penulis dan mengarahkan penulis selama masa kuliah. Semoga Allah SWT membalas kebaikan Bapak.
7. Bapak/ Ibu Seluruh Dosen, Staf dan Pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini.
8. Kedua orang tua penulis yang selalu memberikan do'a, kasih sayang, dan dukungan kepada penulis baik secara moril maupun materiil sehingga penulis mampu menyelesaikan studi.

9. Seluruh teman-teman dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan do'a, motivasi, dukungan, serta bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Atas segala bantuan dan dukungannya, penulis berdo'a semoga Allah SWT membalas pahala yang setimpal. Penulis menyadari masih terdapat banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi semua pihak.

Wassalaamu'alaikum Wr. Wb.

Serang, 12 Oktober 2020

Penulis,

Sifa Dwi Rahmawati

NIM:161410189

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS	iii
PERSETUJUAN	iv
PENGESAHAN	v
PERSEMBAHAN	vi
MOTTO	vii
RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah	18
C. Batasan Masalah.....	19
D. Perumusan Masalah.....	20
E. Tujuan Penelitian.....	21
F. Manfaat Penelitian.....	22
G. Sistematika Pembahasan	23
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori.....	25
1. Konsep Investasi dalam Pandangan Islam	25
2. Konsep Pasar Modal Syariah	31
3. Kebijakan Dividen	38

4. <i>Leverage Ratio</i>	48
5. <i>Profitabilitas Ratio</i>	55
6. Return Saham	59
B. Hubungan Antar Variabel	66
C. Penelitian Terdahulu yang Relevan	71
D. Kerangka Pemikiran	84
E. Hipotesis Penelitian	91

BAB III METODELOGI PENELITIAN

A. Tempat dan Waktu Penelitian	93
1. Tempat Penelitian	93
2. Waktu Penelitian	94
B. Populasi dan Sampel Penelitian	94
1. Populasi Penelitian	94
2. Sampel Penelitian	97
C. Jenis Metode Penelitian dan Sumber Data	98
1. Jenis Metode Penelitian	98
2. Sumber Data	99
D. Teknik Pengumpulan dan Pengolahan Data	100
1. Teknik Pengumpulan Data	100
2. Teknik Pengolahan Data	101
E. Teknik Analisis Data	101
1. Analisis Statistik Deskriptif	101
2. Uji Asumsi Klasik	102
3. Analisis Regresi Linier Berganda	107
4. Uji Hipotesis	109
F. Operasional Variabel	113

BAB IV PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	116
B. Deskripsi Data Penelitian	119
C. Hasil Pengolahan Data.....	121
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	121
2. Uji Asumsi Klasik	122
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	134
4. Uji t (Parsial)	136
5. Uji F (Simultan).....	138
6. Koefisien Korelasi	140
7. Koefisien Determinasi	143
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	145

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	160
B. Saran	161

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN – LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Perusahaan Sub Sektor <i>Food and Beverage</i>	95
Tabel 3.2	Pemilihan Sampel.....	97
Tabel 3.3	Daftar Sampel Perusahaan.....	98
Tabel 3.4	Pengambilan Keputusan ada tidaknya autokorelasi	106
Tabel 3.5	Interpretasi Koefisien Korelasi.....	112
Tabel 3.6	Operasional Variabel.....	114
Tabel 4.1	Data Sampel Penelitian	119
Tabel 4.2	Analisis Statistik Deskriptif	121
Tabel 4.3	<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	124
Tabel 4.4	Uji Park	127
Tabel 4.5	Uji Autokorelasi Model 1.....	129
Tabel 4.6	Uji Autokorelasi Model 2.....	130
Tabel 4.7	Uji Autokorelasi Model 3.....	130
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi Model 4.....	131
Tabel 4.9	Uji Multikolinieritas	133
Tabel 4.10	Persamaan Regresi	135
Tabel 4.11	Uji t (Parsial)	137
Tabel 4.12	Uji F (Simultan)	139
Tabel 4.13	Koefisien Korelasi Model 1	140
Tabel 4.14	Koefisien Korelasi Model 2	141
Tabel 4.15	Koefisien Korelasi Model 3	141
Tabel 4.16	Koefisien Korelasi Model 4	142
Tabel 4.17	Koefisien Determinasi Model 1	143
Tabel 4.18	Koefisien Determinasi Model 2	144
Tabel 4.19	Koefisien Determinasi Model 3	144
Tabel 4.20	Koefisien Determinasi Model 4	145

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 DPR, DER, ROE, dan Return Saham PT. Indofood Sukses Makmur Tbk.....	16
Gambar 4.1 Uji Normalitas	123
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas	126