

PERAN INFLASI PADA RISIKO PERUSAHAAN
TERHADAP HUBUNGAN PROFITABILITAS
DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2011 - 2016



OLEH:
GIOVANNI SUBIANTORO
3103014154

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017

PERAN INFLASI PADA RISIKO PERUSAHAAN TERHADAP
HUBUNGAN PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN
2011 - 2016

SKRIPSI

Diajukan kepada
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA

Untuk Memenuhi Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Jurusan Manajemen

OLEH:
GIOVANNI SUBANTORO
3103014154

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2017

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya,

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Giovanni Subiantoro

NRP : 3103014154

Judul Skripsi : Peran Inflasi pada Risiko Perusahaan Terhadap Hubungan Profitabilitas dan Kebijakan Dividen terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI Pada Tahun 2011-2016.

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLi karya tulis saya. Apabila karya ini terbukti *plagiarism*, maka saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 12 Desember 2017



Giovanni Subiantoro

HALAMAN PERSETUJUAN

**PERAN INFLASI PADA RISIKO PERUSAHAAN TERHADAP
HUBUNGAN PROFITABILITAS DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011 - 2016**

SKRIPSI

**OLEH
GIOVANNI SUBIANTORO
3103014154**


**Telah Disetujui dan Diterima untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji**

Pembimbing I,

Pembimbing II,



**N Agus Sunarjanto, Drs. Ec., M.Si
Tanggal 12-12-2017**

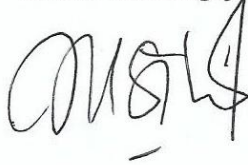


**C Martono, Drs. Ec., M.Si
Tanggal 12-12-2017**

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Giovanni Subiantoro dengan NRP
3103014154 Telah diuji pada tanggal 16 Januari 2018 dan
dinyatakan lulus oleh Tim Penguji.

Ketua Tim Penguji,



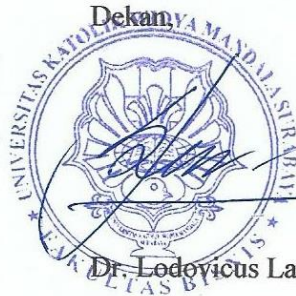
Dr. Cicilia Erna Susilawati, S.E., M. Si.

NIK. 311.97.0268.

Mengetahui,

Dekan,

Ketua Jurusan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM, Ak.

NIK. 321.99.0370



Robertus Sigit H. L., SE, M. SC

NIK. 311.11.0678

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala kasih karunia-Nya, sehingga penulisan skripsi dengan tujuan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Manajemen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya ini dapat terselesaikan dengan baik.

Pada proses penyusunan skripsi ini, penulis juga ingin berterima kasih sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM., Ak, selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. Bapak Robertus Sigit H. L., SE, M. SC, selaku Ketua Jurusan Manajemen dan juga Wali Dosen penulis selama menempuh kuliah di Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Bapak N Agus Sunarjanto, Drs. Ec., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Pertama yang telah dengan sabar membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dan juga mau mendengar keluhan penulis selama proses bimbingan.
4. Bapak C Martono, Drs. Ec., M.Si, selaku Dosen Pembimbing Kedua yang telah dengan baik menyisihkan waktunya untuk membimbing.
5. Orang tua yang selalu dengan sabar, dan penuh doa menunggu selesainya skripsi ini.

6. Para Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Bisnis Universitas katolik Widya Mandala Surabaya yang telah berkontribusi selama penulis menempuh kuliah.
7. Terima kasih kepada Teresia Vivi Siswanto yang telah memberikan motivasi, format, dan print.
8. Teman-teman seperjuangan Stefan Lenarto, Iskandar Denny, Andi Putra Kuncoro, Ardo Kosasih, Noverino Ully, dan anak-anak kos Dinoyo 34.
9. Teman-teman kuliah yang juga selama ini telah menemani penulis dan membantu dalam setiap proses akademi. Penulis berharap agar setiap doa dan dukungan yang diberikan kepada penulis berkenan di hadapan Tuhan Yesus Kristus, dan diberkati selalu. Akhir kata, semoga skripsi yang telah ditulis ini dapat bermanfaat bagi setiap pembaca.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki kekurangan, oleh karena itu segala saran dan kritik sangat diharapkan demi perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembacanya.

Surabaya, Desember 2017

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
SURAT PENGESAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
1.5. Sistematika Penulisan	7
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	13
2.3. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.4. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return Saham</i> ..	25

2.5. Inflasi Dapat Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	26
2.6. Inflasi Dapat Memoderasi Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap <i>Return</i> Saham.....	27
2.7. Kerangka Pemikiran.....	28
BAB 3 METODE PENELITIAN	30
3.1. Desain Penelitian.....	30
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	30
3.3. Definisi Operasional.....	31
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	32
3.5. Instrumen Metode Pengumpulan Data	33
3.6. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel....	33
3.7. Teknik Pengolahan dan Analisis Data.....	34
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
4.1. Sampel Penelitian.....	39
4.2. Deskripsi Data.....	40
4.3. Analisis Data Regresi Data Panel.....	43
4.4. Pembahasan.....	50
BAB 5 SIMPULAN, DAN SARAN.....	53
5.1. Simpulan.....	53
5.2. Keterbatasan.....	54
5.3. Saran.....	55

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Perbandingan Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1. Seleksi Sampel.....	39
Tabel 4.2. Diskripsi Data	40
Tabel 4.3. Tabel Hasil Eviews Pendekatan <i>Common Effect</i>	44
Tabel 4.4. Tabel Hasil Eviews Pendekatan <i>Fixed Effect</i>	45
Tabel 4.5. Tabel Hasil Eviews Uji Chow	46
Tabel 4.6. Tabel Hasil Eviews Pendekatan <i>Random Effect</i>	47
Tabel 4.7. Tabel Hasil Eviews Uji Hausman	48
Tabel 4.8. Tabel Hasil Eviews Uji Lagrange	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Gambar Model Penelitian	29

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Siap Olah

ABSTRAK

Investor akan menggunakan faktor internal maupun eksternal perusahaan sebagai acuan dalam mengambil keputusan investasi, faktor internal yang digunakan pada penelitian kali ini adalah profitabilitas, dan kebijakan dividen terhadap *return saham*. Investor akan menggunakan informasi tersebut untuk menentukan perusahaan dengan *return* saham yang sesuai dan diinginkan oleh investor. Faktor eksternal perusahaan adalah inflasi, sebab inflasi suatu negara akan mempengaruhi baik secara langsung maupun tidak langsung terhadap investor dan perusahaan.

Desain penelitian adalah kuantitatif menggunakan hipotesis. Jenis data yang digunakan adalah data kuantitatif berupa laporan keuangan dan harga pasar *closing* per 31 desember pada tahun penelitian 2011-2016. Metode pengumpulan data adalah dokumentasi. Objek penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2016. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *profitabilitas* mempengaruhi secara positif terhadap *return* saham, kebijakan dividen tidak dapat mempengaruhi *return* saham, dan risiko inflasi tidak dapat mempengaruhi profitabilitas dan kebijakan dividen terhadap *return* saham.

Kata Kunci : profitabilitas, kebijakan dividen, *return* saham, inflasi, risiko inflasi

ABSTRACT

Investors will use internal and external factors of the company as a reference in making investment decisions, internal factors used in this study are profitability, and dividend policy on stock returns. Investors will use the information to determine the company with the appropriate stock return and desired by the investor. The external factor of the company is inflation, because the inflation of a country will affect both directly and indirectly to investors and companies.

The research design is based on quantitative research using hypothesis. The type of data is quantitative data such as financial report and the stock market closing prices per December 31st, 2011-2016. The method of data collection is documentation. The object of research is a manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2011-2016. Data analysis technique used regression analysis of panel data.

The results show that profitability affects positively to stock return, dividend policy can not affect stock return, and risk inflation can not affect profitability and dividend policy to stock return.

Keywords: *profitability, dividend policy, stock return, inflation, inflation risk*