

PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM *INDEX HIGH DIVIDEND 20*
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022



OLEH:
BELLAMITA EVI DYAH ARDIANTI
3903019012

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
(KAMPUS KOTA MADIUN)
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA
2023

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM *INDEX HIGH DIVIDEND 20*
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen (Kampus Madiun)

OLEH:

BELLAMITA EVI DYAH ARDIANTI

3903019012

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

(KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *INDEX
HIGH DIVIDEND 20* BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018-2022**

Oleh :

BELLAMITA EVI DYAH ARDIANTI

3903019012

Telah disetujui dan diterima Baik
untuk Dijjukan Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing



Vivi Ariyani, S.E., M.Sc. CFP

NIDN. 0717128001

Tanggal: 4 Desember 2023

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Bellamita Evi Dyah Ardianti (NIM: 3903019012)

Telah diuji pada tanggal 14 Desember 2023 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji:



Dra. Dyah Kurniawati, M.Si.

NIDN. 0713126601

Mengetahui,

Dekan,



Dn Hendra Wijaya, S.Akt., M.M., CPMA.

NIDN. 0718108506

Ketua Program Studi,



Dra. Dyah Kurniawati, M.Si.

NIDN. 0713126601

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun:

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Bellamita Evi Dyah Ardianti

NIM : 3903019012

Judul Skripsi : Pengaruh Return on Assets dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung Dalam Index High Dividend 20 Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, 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 Universitas Katolik 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.

Madiun, 4 Desember 2023

Yang menyatakan,

A handwritten signature in black ink is written over a red and white stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text '10000' and 'METERAI TEMPEL'. Below the stamp, the alphanumeric code '30A13AKX589358007' is printed.

(Bellamita Evi Dyah Ardianti)

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan segala rahmat dan petunjuk-Nya, sehingga penulis diberikan kemudahan dalam menyelesaikan skripsi untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Fakultas Bisnis Kampus Kota Madiun Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Adapun judul dari skripsi penulisan adalah : Pengaruh *Return On Assets* dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung dalam Index High Dividend 20 Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini dapat diselesaikan karena adanya bantuan, masukan, dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyelesaikan rasa terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua yang telah senantiasa mendoakan, memberi semangat, dan memberi dukungan penuh dalam penyusunan skripsi.
2. Ibu Dra. Dyah Kurniawati, M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Kampus Kota Madiun Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah memberikan izin terutama pada saat penyelenggaraan skripsi dan berbagai keperluan yang berkaitan dengan program perkuliahan.
3. Ibu Vivi Ariyani, S.E., M.Sc. CFP. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, nasihat dan motivasi untuk penulisan sampai dengan penyelesaian skripsi ini.
4. Ibu Veronika Agustini Sri Mulyani, S.E., M.Si. selaku wali studi yang telah membimbing dan mendidik dari semester 1 hingga semester 8.
5. Bapak/ibu dosen dan staf di Program Studi Manajemen Kampus Kota Madiun Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah mengajar dan membimbing selama perkuliahan semester 1 hingga semester 8.
6. Teman-teman yang selalu mendukung dan terus memberikan dorongan serta motivasi kepada saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

7. Seluruh pihak yang telah terlibat untuk memperlancar dan membantu proses penelitian mulai dari awal hingga berakhirnya penyusunan skripsi.

Penulis menyadari laporan penelitian skripsi ini tidak dapat luput dari berbagai kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penulis mengharapkan pada penelitian selanjutnya dapat menyempurnakan lagi sehingga mampu lebih memberikan manfaat bagi bidang manajemen bisnis. Semoga laporan penelitian skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan. Amiin

Madiun, 4 Desember 2023
Penulis



Bellamita Evi Dyah Ardianti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK.....	xii
ABSTRACK	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	3
1.5 Sitematika Penulisan Skripsi	3
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Landasan Teori	5
2.2 Penelitian Terdahulu	11
2.3 Pengembangan Hipotesis	17
2.4 Model Penelitian	19
BAB 3 METODE PENELITIAN	21
3.1 Desain Penelitian	21
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel	21

3.3 Jenis dan Sumber Data	22
3.4 Metode Pengumpulan Data	23
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Sampel	23
3.6 Analisis Data	24
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	28
4.2 Deskripsi Data	28
4.3 Hasil Analisis Data	29
4.4 Pembahasan	36
BAB 5 KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	39
5.1 Kesimpulan	39
5.2 Keterbatasan	39
5.3 Saran	39
DAFTAR PUSTAKA	41
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	24
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.2 Hasil Pengujian Normalitas Sebelum <i>Outlier</i> Data	30
Tabel 4.3 Hasil Pengujian Normalitas Setelah <i>Outlier</i> Data	30
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	31
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	32
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas Glejser	32
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	33
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi R^2	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Pelatihan.....	19
Gambar 3.1 Kurva daerah penolakan dan penerimaan hipotesis	27
Gambar 4.1 Kurva Uji T Variabel <i>Return on Assets</i>	34
Gambar 4.2 Kurva Uji T Variabel Kebijakan Dividen	35

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1: Daftar Populasi Perusahaan yang Tergabung dalam *Index High Dividen 20* Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2022.
- Lampiran 2: Daftar Data Sampel Perusahaan *Index High Dividend 20* yang Tergabung di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018-2022.
- Lampiran 3: *Outlier* Data Sampel Perusahaan *Index High Dividend 20* Periode 2018-2020
- Lampiran 4: Perhitungan Variabel DPR, Data ROA, dan Data Harga Saham
- Lampiran 5: Analisis Data Statistik Deskriptif
- Lampiran 6: Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7: Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 8: *Line Chart Average* DPR, ROA, dan Harga Saham Tahun 2018-2022
- Lampiran 9: Tabel Durbin Watson, $\alpha = 5\%$
- Lampiran 10: T Tabel, $\alpha = 5\%$

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM *INDEX HIGH DIVIDEND 20* BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2018-2022**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh *return on assets* dan kebijakan dividen terhadap harga saham perusahaan yang tergabung dalam *Index High Dividend 20* Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 12 perusahaan yang tergabung secara berturut-turut dalam *index high dividend 20* Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Data dikumpulkan secara *online* menggunakan laporan tahunan perusahaan yang didapat dari Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data menggunakan uji regresi linear berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *return on assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel kebijakan dividen berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham. Nilai koefisien determinan diperoleh 0,210. Artinya variabel *return on assets* dan kebijakan dividen memberikan pengaruh sebesar 21% terhadap harga saham dan sisanya 79% dipengaruhi variabel lainnya yang tidak diteliti dalam penelitian ini seperti keputusan investasi, keputusan pendanaan, dan berbagai aksi korporasi yang dilakukan perusahaan.

Kata Kunci: *Return on Assets*, Kebijakan Dividen, Harga Saham, *Index High Dividend 20*

***THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS AND DIVIDEND POLICY ON
STOCK PRICES OF COMPANIES INCLUDED IN THE 20 INDONESIAN
STOCK EXCHANGE HIGH DIVIDEND INDEX FOR THE 2018-2022
PERIOD***

ABSTRACT

This research aims to test and analyze the influence of return on assets and dividend policy on the share prices of companies included in the High Dividend Index 20 of the Indonesian Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sample used in this research was 60 companies included in the high dividend index 20 on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period. The sampling technique uses purposive sampling. Data was collected online using company annual reports obtained from the Indonesian Stock Exchange. The data analysis technique uses multiple linear regression tests. The research results show that the return on assets variable does not have a significant effect on stock prices. Meanwhile, the dividend policy variable has a significant negative effect on share prices. The determinant coefficient value obtained is 0.210. This means that the return on assets and dividend policy variables have an influence of 21% on share prices and the remaining 79% is influenced by other variables not examined in this research such as investment decisions, funding decisions, and various corporate actions carried out by the company.

Key words: return on assets, dividend policy, stock prices, index high dividend 20