

ABSTRAK

M Bondan Setiawan, 2019. Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Sektor Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2017. Ketua komisi: Abdul Hadi Sirat, Anggota Komisi : Muhsin N. Bailusy.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan terhadap return saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel moderasi pada perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel independen dalam penelitian ini adalah likuiditas yang diproksikan dengan *current ratio* (CR), solvabilitas yang diproksikan dengan *debt to equity ratio* (DER) dan Profitabilitas yang diproksikan dengan (ROA). Variabel dependennya adalah Return Saham. Sedangkan variabel moderasi adalah kebijakan dividen yang diproksikan dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR). Populasi dalam penelitian ini meliputi semua perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2013-2017. Data populasi berjumlah 39 perusahaan dan diperoleh sampel sebanyak 9 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi sederhana dan *Moderated Regression Analysis* (MRA) dengan bantuan aplikasi SPSS v. 22.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) Variabel likuiditas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham. (2) Variabel solvabilitas berpengaruh terhadap return saham . (3) Variabel profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. (4) Variabel kebijakan dividen tidak mampu memoderasi pengaruh likuiditas, solvabilitas dan profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2013-2017.

Kata Kunci: Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas, Kebijakan Dividen, Return Saham

ABSTRACT

M Bondan Setiawan, 2019. *The Effect of Financial Performance on Stock Returns with Dividend Policy as a Moderation Variable in Mining Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).* Commission chairman: Abdul Hadi Sirat, Commission member: Muhsin N. Bailusy.

The purpose of this study was to determine the effect of financial performance on stock returns with dividend policy as a moderating variable on mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The independent variables in this study are liquidity which is proxied by current ratio (CR), solvency which is proxied by debt to equity ratio (DER) and Profitability which is proxied by (ROA). The dependent variable is Stock Return. While the moderating variable is the dividend policy which is proxied by the Dividend Payout Ratio (DPR). The population in this study includes all mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2013-2017. The population data amounted to 39 companies and obtained a sample of 9 companies. The analytical method used is simple regression analysis and Moderated Regression Analysis (MRA) with the help of SPSS v. 22.

The results showed that: (1) Liquidity variable had a negative and significant effect on stock returns. (2) The solvency variable not effect on stock returns. (3) Profitability variables have a positive and significant effect on stock returns. (4) Dividend policy variables are not able to moderate the effect of liquidity, solvency and profitability on stock returns on mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2013-2017.

Keywords: Liquidity, Solvency, Profitability, Dividend Policy, Stock Return