

**ANALISIS KAPITALISASI PASAR DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI



Diajukan Oleh:

DANENDRA ZAYYAN CAHYARIZQULLAH

20012010356/FEB/EM

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2024

**ANALISIS KAPITALISASI PASAR DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Manajemen



Diajukan Oleh:

DANENDRA ZAYYAN CAHYARIZQULLAH
20012010356/FEB/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2024

SKRIPSI

ANALISIS KAPITALISASI PASAR DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA


Disusun Oleh :

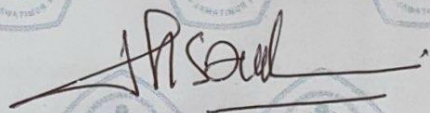
DANENDRA ZAYYAN CAHYARIZOULLAH
20012010356 / FEB / EM

Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 14 Januari 2025

Koordinator Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing


Dr. Wiwik Handayani, SE, M.Si
NIP. 196901132021212003


Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, M.M., CFP
NIP. 196309241989031001

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur


Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP
NIP. 196304201991032001

SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Danendra Zayyan Cahyarizqullah
NPM : 20012010356
Fakultas /Program Studi : Fakultas Ekonomi dan Bisnis / Manajemen
Judul Skripsi/Tugas Akhir : Analisis Kapitalisasi Pasar dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 14 Januari 2025



Yang Menyatakan

(Danendra Zayyan Cahyarizqullah)

DAFTAR ISI

DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
ABSTRAK	x
KATA PENGANTAR	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 RUMUSAN MASALAH	11
1.3 TUJUAN PENELITIAN	11
1.4 MANFAAT PENELITIAN	12
BAB II.....	13
TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 PENELITIAN TERDAHULU	13
2.2 LANDASAN TEORI	15
2.2.1 Teori Sinyal	15
2.2.2 Teori Keagenan.....	15
2.2.3 Profitabilitas.....	16
2.2.4 Kebijakan Dividen	19
2.2.5 Ukuran Perusahaan	21
2.2.6 Kapitalisasi Pasar.....	23
2.3 HUBUNGAN ANTAR VARIABEL	24
2.3.1 Hubungan Antara Profitabilitas dengan Kapitalisasi Pasar	24
2.3.2 Hubungan Antara Kebijakan Dividen dengan Kapitalisasi Pasar	25
2.3.3 Ukuran Perusahaan Sebagai Moderasi Antara Hubungan profitabilitas dengan Kapitalisasi Pasar	26

2.3.4 Ukuran Perusahaan Sebagai Moderasi Antara Hubungan Kebijakan Dividen dengan Kapitalisasi Pasar	26
2.4 KERANGKA KONSEPTUAL	27
2.5 HIPOTESIS	28
BAB III	29
METODOLOGI PENELITIAN.....	29
3.1 DEFINISI OPERASIONAL DAN PENGUKURAN VARIABEL	29
3.1.1 Definisi Operasional	29
3.2 TEKNIK PENENTUAN SAMPEL	32
3.2.1 Populasi.....	32
3.2.2 Sampel	32
3.3 TEKNIK PENGUMPULAN DATA.....	35
3.3.1 Jenis Data.....	35
3.3.2 Sumber Data	35
3.4 METODE PENGUMPULAN DATA	35
3.5 TEKNIK ANALISIS DAN UJI HIPOTESIS	35
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.5.2 Model Regresi Data Panel	38
3.5.3 Uji Hipotesis	42
BAB IV	46
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	46
4.1 DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN	46
4.2 DESKRIPSI HASIL PENELITIAN.....	47
4.2.1 Kapitalisasi Pasar.....	47
4.2.2 Profitabilitas.....	48
4.2.3 Kebijakan Dividen	49
4.2.4 Ukuran Perusahaan	50

4.3 ANALISIS DATA DAN UJI HIPOTESIS	51
4.3.1 Uji Pemilihan Model.....	51
4.3.2 Analisis Regresi Moderasi (MRA) dan Uji Hipotesis	53
4.4 PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	61
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Kapitalisasi Pasar	61
4.4.2 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Kapitalisasi Pasar.....	63
4.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Profitabilitas terhadap Kapitalisasi Pasar	65
4.4.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan dalam Memoderasi Kebijakan Dividen terhadap Kapitalisasi Pasar	66
BAB V.....	68
KESIMPULAN DAN SARAN.....	68
5.1 KESIMPULAN	68
5.2 SARAN	69
DAFTAR PUSTAKA	71
LAMPIRAN.....	74

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-rata Kapitalisasi Pasar Perusahaan Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2018-2022	7
Tabel 1. 2 Rata-rata <i>Dividend Payout Ratio</i> Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	8
Tabel 4. 1 Kapitalisasi Pasar Sampel Penelitian	48
Tabel 4. 2 Return on Equity (ROE) Sampel Penelitian	49
Tabel 4. 3 Dividend Payout Ratio (DPR) Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 4 Aset total Sampel Penelitian	50
Tabel 4. 5 Uji Chow	51
Tabel 4. 6 Uji Hausman	52
Tabel 4. 7 Uji Lagrange Multiplier	52
Tabel 4. 8 Uji Parsial (Uji T) Model Persamaan 1	53
Tabel 4. 9 Uji Parsial (Uji T) Model Persamaan 2	54
Tabel 4. 10 Uji Simultan (Uji F) Model Persamaan 1	57
Tabel 4. 11 Uji Simultan (Uji F) Model Persamaan 2	57
Tabel 4. 12 Uji Koefisien Determinasi R^2 Model Persamaan 1	58
Tabel 4. 13 Uji Koefisien Determinasi R^2 Model Persamaan 2	58
Tabel 4. 14 Uji Hipotesis	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Kapitalisasi Pasar Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	7
---	---

**ANALISIS KAPITALISASI PASAR DENGAN UKURAN PERUSAHAAN
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA SEKTOR PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

Danendra Zayyan Cahyarizqullah
20012010356/FEB/EM

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi bagaimana pengaruh **profitabilitas**, pengaruh **kebijakan dividen**, dan menganalisis bagaimana pengaruh moderasi **ukuran perusahaan** terhadap hubungan antara profitabilitas terhadap **kapitalisasi** pasar dan kebijakan dividen terhadap **kapitalisasi pasar** saham sektor perbankan di Indonesia.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan perusahaan perbankan yang membagikan dividennya secara berturut-turut pada periode tahun 2018-2022 sebagai objek penelitian. Penelitian ini bersifat kuantitatif dengan menggunakan data sekunder sebagai data penelitian yang berjumlah 55 sampel. Penelitian dilakukan menggunakan aplikasi regresi data panel yaitu Eviews13 dengan menggunakan metode analisis regresi moderasi

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap kapitalisasi pasar dan ukuran perusahaan mampu memperkuat hubungan interaksi antara profitabilitas terhadap kapitalisasi pasar. Namun, di sisi lainnya kebijakan dividen tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kapitalisasi pasar. Ukuran perusahaan pun tidak mampu memoderasi hubungan interaksi antara kebijakan dividen terhadap kapitalisasi pasar.

Kata Kunci: Profitabilitas; Kebijakan Dividen; Ukuran Perusahaan; Kapitalisasi Pasar

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayat dan limpahan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian dengan judul **“Analisis Kapitalisasi Pasar dan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderasi Pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** dengan lancar dan dapat selesai tepat waktu dengan keadaan sehat walafiat tanpa ada kekurangan sedikitpun.

Sehubungan dengan selesainya skripsi ini, dengan rasa tulus dan kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, M.M., CFP selaku Dosen Pembimbing penulis yang telah meluangkan waktu, memberikan motivasi dan arahan kepada penulis dalam penyelesaian penulisan skripsi ini hingga selesai. Serta penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga atas bantuan, saran, dan dukungan berupa semangat dan doa baik secara langsung maupun tidak langsung kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P., MSI, CRP selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Ibu Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si. selaku koordinator Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Bapak Dr. Dhani Ichsanuddin Nur, M.M., CFP selaku dosen pembimbing penulis yang telah memberikan banyak arahan maupun bantuan secara tulus dan penuh kesabaran selama penulis menyusun skripsi ini
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu dan pembelajaran berharga selama penulis menjalani perkuliahan.
6. Kedua orang tua yang telah memberikan kasih sayang dan doa yang tidak pernah putus terhadap penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan masa perkuliahan dan penyusunan skripsi ini dengan lancar. Terima kasih selalu mengusahakan yang terbaik untuk penulis.
7. Sahabat Penulis di Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yaitu Marjos, Ramzi, Thira, Meyva dan Rani yang tidak kenal lelah menemani, menyemangati penulis hingga penulis mampu meraih gelar sarjan