

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN,  
PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2011-2015**

**NUR'AINI RAHMAYANTI**

**1113000488**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2019**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN,  
PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN  
2011-2015**

**SKRIPSI**

**NUR'AINI RAHMAYANTI**

**1113000488**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 AKUNTANSI  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**JAKARTA**

**2019**

## PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada program studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 25 Februari 2019



**NUR'AINI RAHMAYANTI**  
**NPK 1113000488**

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak., CA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 25 Februari 2019

**Pembimbing**



**(Dr. M. Anhar, M.Si., Ak., CA)**

**Kepala Program**

**Studi S-1 Akuntansi**



**(Dr. Lies Zulfiati, S.E., M.Si., Ak., CA)**






## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi  
S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 27 Maret  
2019 dengan nilai B

**Panitia Ujian Skripsi**

1.  ..... ; Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si,Ak, CA  
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ..... ; Siti Almurni, S.E,M.Ak  
(Sekertaris Program Studi S-1 Akuntansi)
3.  ..... ; Dr. M. Anhar,M.Si., Ak.,CA  
(Pembimbing)
4.  ..... ; Krishna Kamil, Drs,Ak,MBA,CPA,CA  
(Anggota Penguji)
5.  ..... ; Nelli Novyarni, SE., M.Si.,Ak.,CSRS.,CSRA.,CSP  
(Anggota Penguji)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terimakasih yang setulusnya kepada :

1. Bapak Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi.
2. Bapak Krishna Kamil, Drs, Ak, MBA, CPA, CAdanIbu Nelly Novyarni, SE., M.Siselaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, Msc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.
4. Ibu Dr. Lies Zulfiati, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta..
5. Segenap dosen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) atas ilmu dan bimbingannya yang telah diberikan selama menyelesaikan studi.
6. Ayah, Ibu, Kakak dan Adik terimakasih banyak atas segala dukungannya selama ini baik secara materil, moril, kasih sayang dan doa yang selalu dipanjatkan sehingga penulis dapat menjadi sarjana.
7. Annisa Darma, Sufryanna, JuniYanti, Ghassania, terimakasih telah menemani, memberikan motivasi, support dan sudah menjadi sahabat yang baik dan selalu mendukung, serta seluruh kerabat teman kelas E seperjuangan semoga tetap maju terus sampai mencapai hal terbaik.Sukses untuk kita semua.

8. Teman-Teman seperjuangan satu bimbingan, yang tidak bisa disebutkan satu persatunamanya, terimakasih sudah mensupport satu sama lain. Semoga impian kita tercapai.

Dan untuk semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, terimakasih untuk bantuan, dukungan dan doanya. Semoga kesuksesan selalu menyertai kita semua. Aamiin.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini terdapat kelemahan dan keterbatasan penulis dalam penyusunan skripsi, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik, saran, serta masukan yang membangun. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca. Amin.

**Jakarta, 25 Februari 2019**

**NUR'AINI RAHMAYANTI**

**NPK 1113000488**

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nur'aini Rahmayanti  
NPM : 1113000488  
Program Studi : S-1 Akuntansi  
Jenis karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty- Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

### **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 25 Februari 2019

Yang menyatakan,

(Nur'aini Rahmayanti)



Nur'aini Rahmayanti  
NPK : 1113000488  
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing :  
Dr. M. Anhar, M.Si.,AK., CA

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2015**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas, dan likuiditas terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 32 perusahaan. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode analisis regresi linear berganda, dengan perangkat lunak SPSS versi 23.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan, hasil penelitian adalah sebagai berikut: (1) kebijakan dividen yang diukur dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (2) profitabilitas yang diukur dengan *Return on Equity* (ROE) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (3) likuiditas yang diukur dengan *Current Ratio* (CR) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; (4) kebijakan dividen, profitabilitas dan likuiditas secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

***Kata Kunci : Dividen, Profitabilitas, Likuiditas, Return Saham***

<p>Nur'aini Rahmayanti  NPK : 1113000488  Program Studi S-1 Akuntansi</p>	<p>Dosen Pembimbing :  Dr. M. Anhar, M.Si.,Ak.,CA</p>
<p><b>THE INFLUENCE OF DIVIDEND POLICY, PROFITABILITY, AND LIQUIDITY OF STOCK RETURNS IN MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN BEI 2011-2015</b></p>	
<p><b><i>ABSTRACT</i></b></p> <p>This study aims to determine the effect of dividend policy, profitability, and liquidity on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange</p> <p>The population of this study is manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2015. The sample is determined based on the purposive sampling method, with a total sample of 32 companies. The method used in this study is a multiple linear regression analysis method, with SPSS version 23.</p> <p>Based on the analysis that has been carried out, the results of the research are as follows: (1) dividen policy as measured by the Dividen Payout Ratio (DPR) does not significantly influence stock return; (2) profitability as measured by Return on Equity (ROE) has a significant effect on stock return; (3) likuidity measured by Current Ratio (CR) does not have a significant effect on stock returns; (4) dividen policy, profitability and liquidity simultaneously have a significant effect on stock returns.</p>	
<p><b><i>Keywords : Dividend, Profitability, Liquidity, Stock Return</i></b></p>	

# DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
2.1. Review Hasil Penelitian Terdahulu .....	8
2.2. Landasan Teori .....	16
2.2.1. Pengertian Pasar Modal .....	16
2.2.2. Manfaat Pasar Modal.....	16
2.2.2. Fungsi Pasar Modal.....	17
2.3. Laporan Keuangan .....	17
2.3.1. Pengertian Laporan Keuangan .....	17
2.3.2. Jenis-jenis Laporan Keuangan .....	17
2.3.3. Tujuan Laporan Keuangan.....	19
2.4. Analisis Laporan Keuangan .....	20
2.4.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan .....	20
2.4.1. Tujuan Analisis Laporan Keuangan.....	20
2.4.2. Analisis Rasio Keuangan .....	21
2.5. Return Saham.....	22
2.5.1. Pengertian Saham.....	22

2.5.2. Pengertian Return Saham .....	23
2.5.3. Komponen Return Saham .....	23
2.5.4 Jenis-jenis Return Saham .....	23
2.5.5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	24
2.5.6. Rumus Return Saham .....	24
2.6. Kebijakan Dividen .....	25
2.6.1. Pengertian Dividen.....	25
2.6.2. Pengertian Kebijakan Dividen.....	25
2.6.3. Jenis-Jenis Kebijakan Dividen.....	26
2.6.4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen.....	27
2.6.5. Teori Kebijakan Dividen.....	28
2.6.6. Dividend Payout Ratio .....	30
2.7. Rasio Profitabilitas .....	30
2.7.1. Pengertian Rasio Profitabilitas.....	30
2.7.2. Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas.....	31
2.7.3. Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas.....	31
2.8. Rasio Likuiditas.....	33
2.8.1. Pengertian Rasio Likuiditas.....	33
2.8.2. Tujuan dan Manfaat Likuiditas.....	34
2.8.3. Jenis-Jenis Rasio Likuiditas.....	35
2.9. Hubungan antar Variabel Penelitian.....	36
2.9.1. Hubungan Kebijakan Dividen Dengan <i>Return Saham</i> .....	36
2.9.2. Hubungan Profitabilitas Dengan <i>Return Saham</i> .....	37
2.9.3. Hubungan Likuiditas Dengan <i>Return Saham</i> .....	37
2.10. Hipotesis.....	37
2.11. Kerangka Konseptual Penelitian.....	38

### **BAB III METODE PENELITIAN ..... 39**

3.1. Strategi Penelitian .....	39
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	39
3.1.1. Populasi Penelitian.....	39
3.1.2. Sampel Penelitian.....	40
3.2. Data Penelitian.....	42
3.3. Operasional Variabel .....	42
3.3.1. Variabel Bebas.....	43
3.3.2. Variabel Terikat .....	44
3.4. Metoda Analisis Data .....	44
3.4.1. Statistik Deskriptif .....	45
3.4.2. Uji Asumsi Klasik.....	45
3.4.2.1. Uji Normalitas .....	45
3.4.2.2. Uji Multikolinieritas .....	46
3.4.2.3. Uji Heteroskedastisitas .....	46
3.4.2.4. Uji Autokorelasi .....	47
3.4.3. Persamaan Regresi .....	47
3.4.4. Uji Koefisien Determinasi .....	48
3.4.5. Pengujian Hipotesis .....	49
3.4.5.1. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	49
3.4.5.2. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	49

<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN HASIL PENELITIAN.....</b>	<b>50</b>
4.1. Deskripsi Objek Penelitian.....	50
4.2. Statistik Deskriptif .....	50
4.3. Uji Asumsi Klasik .....	52
4.3.1. Uji Normalitas .....	52
4.3.2. Uji Multikolinieritas.....	54
4.3.3. Uji Heteroskedastisitas.....	55
4.3.4. Uji Autokorelasi .....	56
4.4. Hasil Pengujian Hipotesis .....	57
4.4.1. Analisis Regresi Linier Berganda .....	57
4.4.2. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	58
4.4.3. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	59
4.4.4. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) .....	60
4.5. Pembahasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	61
4.5.1. Kebijakan Dividen (DPR).....	61
4.5.2. Profitabilitas (ROE) .....	62
4.5.3. Likuiditas (CR) .....	63
4.5.4. Kebijakan Dividen, Profitabilitas, dan Likuiditas.....	63
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>65</b>
5.1. Kesimpulan .....	65
5.2. Saran .....	66
5.3. Keterbatasan.....	66
DAFTAR REFERENSI .....	67
LAMPIRAN .....	70

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu .....	11
Tabel 2.2. Kerangka Konseptual Penelitian.....	38
Tabel 3.1. Pemilihan Sampel .....	40
Tabel 3.2. Daftar Sampel .....	41
Tabel 4.1. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 4.2. Hasil Uji Normalitas Dengan Uji Statistik Non-Parametik .....	54
Tabel 4.3. Hasil Uji Multikolinieritas .....	55
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi .....	57
Tabel 4.5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
Tabel 4.6. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	58
Tabel 4.7. Hasil Uji t.....	59
Tabel 4.8. Hasil Uji F atau ANOVA.....	61

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. Garfik Histogram .....	52
Gambar 4.2. Grafik Normal Plot.....	53
Gambar 4.3. Uji Heteroskedastisitas.....	56

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Perhitungan Dividen Payout Ratio .....	70
Lampiran 2: Perhitungan Return on Equity .....	75
Lampiran 3: Perhitungan Current Ratio.....	80
Lampiran 4: Perhitungan Return Saham.....	85
Lampiran 5: SPSS Output .....	90
Lampiran 6: Surat Pernyataan.....	95
Lampiran 7: Daftar Riwayat Hidup .....	96