



**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**GILANG WAHYU DWI EKA PRASETYO 1510111020**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA  
2019**



**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Manajemen**

**GILANG WAHYU DWI EKA PRASETYO 1510111020**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA  
2019**

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo

NIM : 1510111020

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 08 Januari 2019

Yang menyatakan,



(Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK  
KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo  
NIM : 1510111020  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : Manajemen Program Sarjana  
Jenis karya : Skripsi

Demikian pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul:

**Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Harga Saham LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis atau pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 08 Januari 2019

Yang menyatakan,



(Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo)

**SKRIPSI**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN  
LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

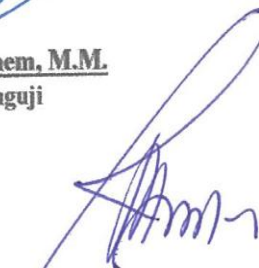
*Dipersiapkan dan disusun oleh:*

**GILANG WAHYU DWI EKA PRASETYO 1510111020**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 8 Januari 2019  
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



**Dra. Dahlia Pinem, M.M.**  
Ketua Penguji



**Dr. Desmintari, S.E., M.M.**  
Penguji II (Pembimbing)



**Wahyudi, S.E., M.M.**  
Penguji I



**Dr. Jubaedah, S.E., M.M.**  
Ketua Jurusan Manajemen



**Wahyudi, S.E., M.M.**  
Ketua Program Studi Manajemen  
Program Sarjana

Disahkan di : Jakarta  
Pada tanggal : 08 Januari 2019

***THE EFFECT OF DIVIDEND POLICY, PROFITABILITY AND LIQUIDITY ON LQ-45 STOCK PRICES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE***

**By Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo**

***Abstract***

*The purpose of this research is to examine the effect of dividend policy, profitability and liquidity on stock prices. The object of the research is for companies that enter LQ-45 consecutively during the research year of 2015 - 2017, there are 32 samples of companies that have been selected using the purposive sampling method or based on certain criteria according to the research conducted. Data analysis was performed using the help of Microsoft Excel 2013 and E-views 10. Panel data regression analysis was carried out in this study considering the data type in the form of a cross-section and time series with a significance level of 5%. The results of the test are obtained (1) Dividend policy which is explained by the Dividend Payout Ratio is not positive significant effect on stock prices, (2) Profitability explained by Return on Equity has a positive significant effect on stock prices, and (3) Liquidity explained by Current Ratio is not positive significant effect on stock prices.*

***Keywords:*** *dividend policy, profitability, liquidity and stock price.*

# **PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS TERHADAP HARGA SAHAM LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Oleh Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo**

## **Abstrak**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh kebijakan dividen, profitabilitas dan likuiditas terhadap harga saham. Objek penelitian adalah pada perusahaan yang masuk ke dalam LQ-45 berturut – turut selama tahun penelitian yakni 2015 – 2017, terdapat 32 sampel perusahaan yang telah dipilih menggunakan metode *purposive sampling* atau berdasarkan kriteria tertentu sesuai dengan penelitian yang dilakukan. Analisis data dilakukan dengan menggunakan bantuan perangkat lunak *Microsoft Excel 2013* dan *E-views 10*. Analisis regresi data panel dilakukan pada penelitian ini mengingat tipe data berupa *cross-section* dan *time series* dengan tingkat signifikansi 5%. Hasil dari pengujian diperoleh (1) Kebijakan dividen yang dijelaskan dengan *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, (2) Profitabilitas yang dijelaskan dengan *Return on Equity* berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, dan (3) Likuiditas yang dijelaskan dengan *Current Ratio* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham.

**Kata Kunci :** kebijakan dividen, profitabilitas, likuiditas dan harga saham.



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

## EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856  
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : [puskom@upnvj.ac.id](mailto:puskom@upnvj.ac.id)

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GASAL TA. 2018/2019

Hari ini Selasa, tanggal 08 Januari 2019, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : GILANG WAHYU DWI EKA PRASETYO

No.Pokok Mahasiswa : 1510111020

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

**Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas Dan Likuiditas Terhadap Harga Saham LQ-45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus \**)

#### Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Dahlia Pinem, MM	Ketua	1. ....
2	Wahyudi, SE, MM	Anggota I	2. ....
3	Dr. Desmintari, SE, MM	Anggota II (**)	3. ....

Keterangan :

\*) Coret yang tidak perlu

\*\*) Dosen Pembimbing





## PRAKATA

Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan tepat waktu. Shalawat serta salam tak lupa penulis kirimkan kepada Nabi Muhammad SAW, beserta para sahabat dan keluarga beliau yang telah membawa dunia ini dari zaman Jahiliyah menuju zaman yang terang benderang seperti sekarang.

Penyusunan skripsi yang berjudul **”Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas dan Likuiditas Terhadap Harga Saham LQ-45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** tidak akan terselesaikan tanpa adanya bantuan serta kemurahan hati dari berbagai pihak. Oleh karena itu, disamping rasa syukur yang tak terhingga atas nikmat yang telah diberikan Allah SWT penulis juga menyampaikan rasa terimakasih kepada Bapak Dr. Prasetyo Hadi, S.E., M.M., CFMP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Bapak Wahyudi, S.E., M.M, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, Ibu Dr. Desmintari, S.E., M.M. dan Ibu Dra. Alfida Aziz, MM, selaku dosen pembimbing I dan II, serta dosen-dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan arahan dan saran yang bermanfaat bagi penulis.

Tak lupa penulis sampaikan ucapan terimakasih terhadap kedua orang tua yang sangat penulis cintai, Bapak Cardi dan Ibu Sri Rahayu, serta kedua adik penulis Hikmah Aulia Nur Faidah dan Muhammad Farhan Dzikri Fikri Pramuji karena atas berkat rahmat dan bantuan mereka penulis bisa sampai pada titik ini, serta rasa syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas kesehatan dan keselamatan kedua orang tua penulis dan keluarga kami, sehingga dapat membuat penulis semangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih pula atas *support* teman – teman Lokal A Manajemen 2015 khususnya grup ‘Semangat Aja’ dan rekan satu angkatan 2015, tanpa kalian penulis bukanlah apa – apa.

Jakarta, 8 Januari 2019

Gilang Wahyu Dwi Eka Prasetyo

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL</b> .....	i
<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	ii
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	iii
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI</b> .....	iv
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	v
<b>ABSTRACT</b> .....	vi
<b>ABSTRAK</b> .....	vii
<b>BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI</b> .....	viii
<b>PRAKATA</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, MODEL PENELITIAN DAN HIPOTESIS</b> 7	
2.1 Tinjauan Pustaka.....	7
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> dan Harga Saham .....	7
2.1.2 Harga Saham, Kebijakan Dividen, Profitabilitas dan Likuiditas.....	8
2.1.2.2 Kebijakan Dividen dan Harga Saham.....	15
2.1.2.3 Profitabilitas dan Harga Saham .....	27
2.1.2.4 Likuiditas dan Harga Saham.....	33
2.2 Kerangka Pemikiran .....	37
2.3 Hipotesis .....	37

<b>BAB III</b>	<b>METODE PENELITIAN</b>	38
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	38
3.1.1	Definisi Operasional	38
3.1.2	Pengukuran Variabel	39
3.2	Populasi dan Sampel	40
3.2.1	Populasi	40
3.2.2	Sampel	40
3.3	Teknik Pengumpulan Data	40
3.3.1	Jenis data	40
3.3.2	Sumber Data	41
3.3.3	Metode Pengumpulan Data	41
3.4	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	41
3.4.1	Teknik Analisis Data	41
3.4.2	Uji Hipotesis	45
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	47
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	47
4.2	Deskripsi Data Penelitian	48
4.2.1	Variabel Penelitian	50
4.2.1.1	Variabel Harga Saham	50
4.2.1.2	Variabel Kebijakan Dividen	51
4.2.1.3	Variabel Profitabilitas	53
4.2.1.4	Variabel Likuiditas	55
4.3	Analisa Data dan Uji Hipotesis	56
4.3.1	Statistik Deskriptif	56
4.3.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	58
4.3.2.1	Uji Likelihood Ratio	58
4.3.2.2	Uji Hausman	59
4.3.2.3	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	59
4.3.3	Uji Hipotesis	61
4.3.3.1	Uji t	61
4.3.3.2	Uji R <sup>2</sup>	62
4.4	Pembahasan	63
4.4.1	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham	63

4.4.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	64
4.4.3	Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham .....	64
<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>66</b>
5.1	Simpulan .....	66
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	67
5.3	Saran .....	67
	<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>69</b>
	<b>RIWAYAT HIDUP</b>	
	<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Data dividen tunai yang dibagikan, Return on Equity, Current Ratio dan harga saham LQ-45 yang terdaftar di BEI tahun 2015-2017. ....	4
Tabel 2	Daftar Perusahaan yang terdaftar di BEI dan masuk kategori LQ-45 tahun 2015-2017 .....	47
Tabel 3	Sampel Penelitian.....	48
Tabel 4	Daftar Nama Sampel Perusahaan LQ-45 .....	49
Tabel 5	Harga Saham Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia 2015-2017 ..	50
Tabel 6	Kebijakan Dividen Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017 .....	51
Tabel 7	Profitabilitas Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017 .....	53
Tabel 8	Likuiditas Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2017 .....	55
Tabel 9	Hasil Statistik Deskriptif.....	57
Tabel 10	Uji Likelihood Ratio .....	58
Tabel 11	Hasil Pengujian Hausman .....	59
Tabel 12	Fixed Effect Model .....	60

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1. Model Kerangka Pemikiran .....	37
--	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1. Nama perusahaan dalam sampel
- Lampiran 2. Data Harga Saham
- Lampiran 3. Perhitungan Dividend Payout Ratio (DPR)
- Lampiran 4. Contoh Laporan Keuangan Perhitungan DPR
- Lampiran 5. Perhitungan Return on Equity (ROE)
- Lampiran 6. Contoh Laporan Keuangan Perhitungan ROE
- Lampiran 7. Perhitungan Current ratio (CR)
- Lampiran 8. Contoh Laporan Keuangan Perhitungan CR
- Lampiran 9. Uji Likelihood Ratio
- Lampiran 10. Uji Hausman