



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk
menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1)
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh :

PRATIWI ERVIANA NOVIANITA

NIM. 2017-11-136

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2021**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**

Skripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

2021

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



(Dina Lusianti, SE., MM., AAK.)
NIDN. 0630098401



(Dr. Supriyono, SE., MM.)
NIDN. 0614037104

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



(Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM.)
NIDN. 0618066201



(Mira Meilia Marka, SE., MM.)
NIDN. 0606058801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- ❖ “Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”. (**Terjemahan Q.S. Al-Baqarah: 286**)
- ❖ “Allah akan mengangkat derajat orang-orang yang beriman diantaramu dan orang-orang yang diberi ilmu beberapa derajat”. (**Terjemahan Q.S. Al- Mujadalah: 11**)
- ❖ “Gunakan waktu sebaik mungkin, jangan lewatkan kesempatan yang ada”. (**William Shakespeare**)

Persembahan :

1. Orang tua dan adikku tersayang
2. Sahabat-sahabatku seperjuangan
3. Teman-teman seangkatan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
4. Almamater Universitas Muria Kudus

KATA PENGANTAR

Segala Puji Syukur kehadirat Allah SWT, karena dengan rahmat dan hidayah-Nya penelitian ini dapat terselesaikan dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan *Leverage* Terhadap Return Saham Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2019” sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus.

Selama proses penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini, penulis telah mendapatkan bantuan dari banyak pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti, SE., MM., AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Supriyono, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing I yang bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kepada peneliti dengan penuh kesabaran dari penyusunan hingga menyelesaikan skripsi ini.
5. Mira Meilia Marka, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing II yang bersedia memberikan bimbingan dan pengarahan kepada peneliti dengan penuh kesabaran dari penyusunan hingga menyelesaikan skripsi ini.

6. Seluruh dosen pengajar dan staff karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas bekal ilmu, bantuan pelayanan dan kerjasamanya selama perkuliahan hingga sampai saat ini.
7. Kedua orang tua, Bapak dan Ibu yang telah mendoakan dan mendukung selama proses penyusunan skripsi.
8. Seluruh pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, yang dengan tulus telah membantu dan memberikan semangat dalam penyusunan hingga penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa hasil penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka dari itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan guna menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Kudus, 25 Januari 2021

Penulis,

Pratiwi Erviana Novianita

NIM. 2017-11-136

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN
SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2019**

**Pratiwi Erviana Novianita
NIM. 2017-11-136**

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., MM.
2. Mira Meilia Marka, SE., MM.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI
MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap return saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI Periode 2016-2019. Jenis penelitian ini adalah penelitian deskriptif kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Metode pengumpulan data dari penelitian ini menggunakan metode dokumentasi. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*, yang berjumlah 93 data perusahaan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian adalah PLS-SEM yang di operasikan melalui program WarpPLS 5.0.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas dan profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap kebijakan dividen, *leverage* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap kebijakan dividen, likuiditas dan profitabilitas berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham, *leverage* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, serta kebijakan dividen berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham. Kebijakan dividen tidak dapat memediasi hubungan antara likuiditas, profitabilitas dan *leverage* terhadap return saham.

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

THE EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY AND LEVERAGE ON STOCK RETURNS WITH DIVIDEND POLICY AS AN INTERVENING VARIABLE IN MANUFACTURING COMPANIES IN THE CONSUMER GOODS INDUSTRY LISTED ON THE IDX FOR THE 2016-2019 PERIOD

Pratiwi Erviana Novianita
NIM. 2017-11-136

Guidance Lecturer : 1. Dr. Supriyono, SE., MM.
2. Mira Meilia Marka, SE., MM.

MURIA KUDUS UNIVERSITY
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY PROGRAM
OF MANAGEMENT

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of liquidity, profitability and leverage on stock returns with dividend policy as an intervening variable in manufacturing companies in the consumer goods industry listed on the IDX for the 2016-2019 period. This type of research is a quantitative descriptive study using secondary data. The method of collecting data from this research is using documentation method. The population in this study were all manufacturing companies in the consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016-2019. The sample used in this study was selected using purposive sampling method, which amounted to 93 companies data. The data analysis method used in this research is PLS-SEM which is operated through the WarpPLS 5.0 program.

The results of this study indicate that liquidity and profitability have a positive and significant effect on dividend policy, leverage has a negative and insignificant effect on dividend policy, liquidity and profitability have a negative and insignificant effect on stock returns, leverage has a positive and insignificant effect on stock returns, and Dividend policy has a negative and insignificant effect on stock returns. Dividend policy cannot mediate the relationship between liquidity, profitability and leverage on stock returns.

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

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Ruang Lingkup	8
1.3. Perumusan Masalah.....	8
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1. Likuiditas	15
2.2. Profitabilitas	17
2.3. <i>Leverage</i>	19
2.4. Kebijakan Dividen.....	21

2.5.	Return Saham	22
2.6.	Penelitian Terdahulu.....	25
2.7.	Pengaruh Antar Variabel	30
2.8.	Kerangka Pemikiran Teoritis dan Hipotesis.....	38
BAB III METODE PENELITIAN.....		40
3.1.	Rancangan Penelitian	40
3.2.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	41
3.3.	Jenis dan Sumber Data	44
3.4.	Populasi dan Sampel	45
3.5.	Pengumpulan Data	49
3.6.	Pengolahan Data.....	50
3.7.	Analisis Data	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		57
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian.....	57
4.2.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif	58
4.3.	Analisa Data	61
4.4.	Pembahasan	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		79
5.1.	Kesimpulan.....	79
5.2.	Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA		81
LAMPIRAN.....		84

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Data Return Indeks Sektor Industri Barang Konsumsi	
Tahun 2016-2019	2
Tabel 3.1. Kriteria Penentuan Sampel	46
Tabel 3.2. Daftar Sampel Penelitian	47
Tabel 3.3. Ringkasan <i>Rule Of Thumb</i> Evaluasi Model Structural	56
Tabel 4.1. Perusahaan Industri Barang Konsumsi	57
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.3. Model <i>Fit and Quality Indices</i>	62
Tabel 4.4. Nilai R Square dan Q Square	63
Tabel 4.5. Hasil Penelitian	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	38
Gambar 4.1 Hasil Struktural Model atau Inner Model	64



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Likuiditas	85
Lampiran 2. Data Profitabilitas.....	88
Lampiran 3. Data <i>Leverage</i>	91
Lampiran 4. Data Kebijakan Dividen.....	94
Lampiran 5. Data Return Saham	97
Lampiran 6. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	100
Lampiran 7. Hasil Model Fit and Quality Indices	100
Lampiran 8. Nilai R Square dan Q Square	101
Lampiran 9. Hasil Struktural Model/Inner Model.....	101
Lampiran 10. Ringkasan Hasil Penelitian	102