

SKRIPSI



**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN KEBIJAKAN
DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR
DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

**Diajukan Oleh:
FITRI SETYANI
2018-11-024**

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

2022



**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN KEBIJAKAN
DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR
DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

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

Diajukan Oleh:

FITRI SETYANI

2018-11-024

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

2022

PERSETUJUAN SKRIPSI

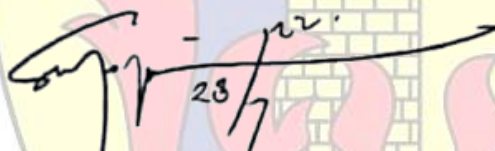
PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM DENGAN KEBIJAKAN DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021

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

Tanggal :

Pembimbing 1

Pembimbing 2



Dr. Suprivono, SE., M.M
NIDN. 0614037104



Etni Wardiana, SE., M.C.S.
NIDN. 0602079002

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen



Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M
NIDN. 0628048702

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN KEBLIJAKAN
DIVIDEN SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI DASAR
DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2017-2021**

Nama : Fitri Setyani

NIM : 201811024

Program Studi : Manajemen

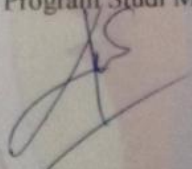
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 19 Agustus 2022

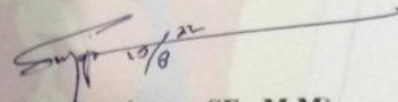
Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


(Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M)

NIDN. 0628048702


(Dr. Supriyono, SE., M.M)

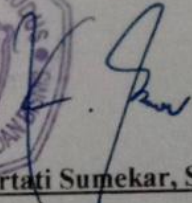
NIDN. 0614037104

Mengetahui,

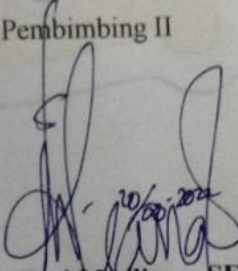
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

Universitas Muria Kudus


Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M)

NIDN. 0616077304


(Etni Marlina, SE., M.GES)

NIDN. 0602079002

MOTO DAN PERSEMBAHAN

Moto :

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kemampuannya”

(Qs. Al-Baqarah: 286)

Persembahan :

Hasil skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Kedua Orang Tuaku yang selalu memberi dukungan dan doa.
2. Sahabat terbaikku yang memberikan semangat dan bantuan.
3. Dosen pembimbingku dengan sabar membimbingku hingga menyelesaikan skripsi ini.
4. Teman seperjuangan.



KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi berjudul **“Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021”** ini dengan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Ucapan terima kasih kami sampaikan kepada seluruh pihak yang telah membantu proses penyusunan skripsi ini. Karena penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas oleh bantuan berbagai pihak. Terkhusus untuk :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus atas motivasi dan dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
3. Nurul Rizka Arumsari, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberi kemudahan dan motivasi serta dukungannya dalam penyusunan skripsi ini.
4. Dr. Supriyono, SE., M.M selaku Dosen Pembimbing I, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahnya sehingga kami menyelesaikan skripsi ini.

5. Etni Marlina, SE., M.GES selaku Dosen Pembimbing II, yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahnya sehingga kami menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah mengajarkan ilmu pengetahuan tanpa rasa lelah.
7. Keluarga besar saya, khususnya orang tua saya yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan.
8. Sahabat-sahabat terbaikku serta orang terdekatku yang selalu memberikan dukungan, dorongan, bantuan, semangat, dan motivasi.

Penulis memahami bahwa sepenuhnya penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, untuk itu kritik dan saran yang membangun sebagai masukan untuk bahan perbaikan. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat dan memberikan pengetahuan tambahan kepada para pembacanya.

Kudus, 27 Juni 2022

Penulis,

Fitri Setyani
2018-11-024

Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap *Return* Saham dengan Kebijakan Dividen sebagai Variabel Intervening pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021

FITRI SETYANI

NIM 2018-11-024

Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., M.M
2. Etni Marlina, SE., M.GES

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

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap *return* saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia terdaftar di BEI tahun 2017-2021. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian ini adalah Perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021 berjumlah 65 perusahaan, pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data menggunakan dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan SEM-PLS. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI tahun 2017 – 2021 masing – masing variabel likuiditas dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap kebijakan dividen. Likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap *return*. Namun, profitabilitas dan kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan dan periode tahun yang dijadikan objek penelitian.

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

Influence of Liquidity and Profitability on Stock Returns with Dividend Policy as Intervening Variables in Manufacturing Companies in the Basic Industry and Chemical Sector Listed on IDX 2017-2021

FITRI SETYANI

NIM 2018-11-024

Lecturer : 1. Dr. Supriyono, SE., M.M
2. Etni Marlina, SE., M.GES

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS PROGRAM OF MANAGEMENT

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of liquidity and profitability on stock returns with dividend policy as an intervening variable in manufacturing companies in the basic and chemical industrial sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. This study uses a quantitative approach. The sample of this research is the manufacturing companies in the basic and chemical industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017- 2021 totaling 65 companies, sampling using purposive sampling technique. Data collection techniques using documentation. The data analysis technique used SEM-PLS. The results show that in manufacturing companies in the basic and chemical industrial sectors listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021, each liquidity and profitability variable has no effect on dividend policy. Liquidity has a significant positive effect on returns. However, profitability and dividend policy have no effect on stock returns in the company and the period of year used as the object of research.

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

	Halaman
2.7 Profitabilitas	17
2.8 Kebijakan Dividen	19
2.9 Hubungan Antar Variabel	21
2.10 Penelitian-Penelitian Terdahulu	25
2.11 Kerangka Pemikiran Teoritis	28
2.12 Hipotesis Penelitian.....	28
 BAB III : METODE PENELITIAN	
3.1. Rancangan Penelitian	31
3.2. Variabel Penelitian	31
3.3. Definisi Operasional.....	32
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	34
3.5. Populasi dan Sampel	35
3.6. Pengumpulan Data	38
3.7. Pengelolaan Data.....	39
3.8. Analisis Data	40
3.8.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.8.2 Model Struktural (<i>Inner Model</i>)	42
3.8.3 Uji Hipotesis	43
 BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	44
4.2. Statistik Deskriptif	45
4.3. Evaluasi Outer Model	47
4.4. Evaluasi Inner Model	48
4.4.1 Uji <i>Path Coefficient</i>	48
4.4.2 Uji Hipotesis.....	48
4.5. Pembahasan.....	51
4.5.1 Pengaruh Likuiditas terhadap Kebijakan Dividen	51

4.5.2 Pengaruh Profitabilitas terhadap Kebijakan Dividen	52
4.5.3 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.5.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.5.5 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Return Saham</i>	55

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

5.1. Kesimpulan	58
5.2. Keterbatasan.....	59
5.3. Saran.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017-2021	2
Tabel 1.2 Data Kebijakan Dividen Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017-2021	4
Tabel 1.3 Data Likuiditas Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017-2021	5
Tabel 1.4 Data Profitabilitas Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Tahun 2017-2021	6
Tabel 3.1 Populasi Penelitian	35
Tabel 3.2 Perhitungan Sampel Penelitian	38
Tabel 3.3 Data Sampel Penelitian	38
Tabel 4.1 Perhitungan Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	46
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Path Coefficient</i>	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Hipotesis	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian	28
Gambar 4.1 Outer Model.....	47



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Sampel Penelitian
- Lampiran 3 Perhitungan Variabel Likuiditas (X1)
- Lampiran 4 Perhitungan Variabel Profitabilitas (X2)
- Lampiran 5 Perhitungan Variabel Kebijakan Dividen (Y1)
- Lampiran 6 Perhitungan Variabel *Return* Saham (Y2)
- Lampiran 7 Data Input SmartPLS
- Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 9 Hasil Evaluasi Outer Model
- Lampiran 10 Hasil Evaluasi Inner Model

