

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN DAN  
HARGA SAHAM  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**



**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen**

**MERISKA YOGI WIDYASMARA  
1502010202**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
JANUARI 2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN DAN HARGA  
SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2013-2017)**



**SKRIPSI**

**Disusun oleh:**

**MERISKA YOGI WIDYASMARA  
1502010202**

**Diperiksa dan disetujui oleh:**

**Pembimbing**



**Akhmad Darmawan, SE., M.Si  
NIK. 2160148**

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Meriska Yogi Widyasmara  
NIM : 1502010202  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 24 Januari 2019

METERAI  
TEMPEL  
TGL. 20  
8A3B0AFF470846875  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH

Yang membuat pernyataan



Meriska Yogi Widyasmara

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Meriska Yogi Widyasmara  
NIM : 1502010202  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : **Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kebijakan Dividen Dan Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2017)**

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

### DEWAN PENGUJI

Ketua : Akhmad Darmawan, SE, M.Si

Anggota 1 : Hj. Herni Justiana Astuti, SE, M.Si, Ph.D

Anggota 2 : Wida Purwidianti, SE, M.Sc


(  )  
(  )  
(  )

Ditetapkan di : Purwokerto  
Tanggal : 24 Januari 2019

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



  
Akhmad Darmawan, SE, M.Si  
NIK. 2160148

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa depan perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada :

- (1) Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (2) Ketua Program Studi Manajemen yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (3) Akhmad Darmawan, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- (4) Hj. Herni Justiana Astuti, SE, M.Si, Ph.D., yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Manajemen;
- (5) Wida Purwidiyanti, SE, M.Sc., yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Manajemen;
- (6) Orang tua, kakak-kakak saya dan seluruh keluarga besar yang telah memberikan bantuan dukungan material, moral, pengorbanan dan seluruh doa untuk mendukung saya dalam menyelesaikan *study*;
- (7) Gandy Putra Aryadi yang telah memberikan banyak motivasi semangat kepada saya;
- (8) Sahabat saya Avit Dwi Pristiyantri, Nisrina Nurmaulida Pratiwi, Miati Khasanah, dan Suratmi yang telah memberikan motivasi semangat dan membantu skripsi saya;

- (9) Sahabat Spica, Trilianna Marganingsih, Dwi Agustina Rahmawati, dan Dwi Iswardani yang telah memberikan motivasi semangat untuk skripsi saya;
- (10) Teman-teman seperjuangan Konsentrasi Manajemen Keuangan 2015 yang telah saling membantu dan memberi dukungan;
- (11) Teman-teman seperjuangan Manajemen D 2015 yang sudah saling motivasi satu sama lain; serta
- (12) Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu dalam penyusunan skripsi saya.

Akhir kata, saya berharap Allah SWT berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Purwokerto, 24 Januari 2019

Penulis

Meriska Yogi Widyasmara

## MOTTO

*“Pengalaman adalah sebuah guru terbaik yang didapatkan dari sebuah jalan yang bernama perjuangan.”*

*“Tidak akan sebuah hasil yang sia-sia nantinya karena ilmu yang sedang pelajari saat ini akan tumbuh meraih kesuksesanmu.”*

*“Untuk menjemput kesuksesanmu maka naikilah tangga karena tidak tersedia escalator kesuksesan.”*



## PERSEMBAHAN



***Kupersembahkan skripsi ini kepada:***

*Bapak dan Ibuku tercinta (Bapak Drs. Totok Joko Prasetya) dan (Ibu Sugiwati) sebagai tanda sayang, bakti, hormat dan terima kasih yang tak terhingga atas kasih sayang, kerja keras, motivasi, dan doa terbaik yang telah diberikan selama ini kepada anak ragil cewek satu-satunya.*

*Kakak-kakakku tersayang (Mas Riko dan Mas Nanda) yang selalu memberi kehangatan kasih sayang serta motivasi kebahagiaan untukku*

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI  
UNTUK KEPERLUAN AKADEMIS**

---

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Meriska Yogi Widyasmara  
NIM : 1502010202  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN DAN HARGA  
SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
tahun 2013-2017)**

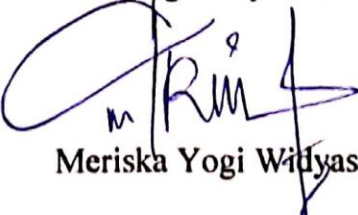
beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal : 24 Januari 2019

Yang menyatakan

  
Meriska Yogi Widyasmara

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN UKURAN  
PERUSAHAAN TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN DAN HARGA  
SAHAM  
(Studi pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia Tahun 2013-2017)**

Meriska Yogi Widyasmara<sup>1</sup>, Akhmad Darmawan<sup>2</sup>

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[meriskawidyasmara@gmail.com](mailto:meriskawidyasmara@gmail.com)

**ABSTRAK**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap harga saham dengan kebijakan dividen sebagai variabel intervening pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Sampel pada penelitian ini berjumlah 22 perusahaan dengan tahun penelitian 2013-2017. Teknik pengambilan sampel menggunakan purposive sampling. Teknik analisa data menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik, regresi linier berganda dan uji sobel. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa likuiditas berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap kebijakan dividen, likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap kebijakan dividen, profitabilitas berpengaruh negatif tidak signifikan, sedangkan ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan terhadap kebijakan dividen dan harga saham, kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham, kebijakan dividen tidak mampu memediasi likuiditas, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap harga saham.

**Kata kunci** : Likuiditas, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Harga Saham, Kebijakan Dividen

***EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY AND COMPANY SIZE ON  
DIVIDEND POLICY AND STOCK PRICES  
(Study of Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange  
2013-2017)***

Meriska Yogi Widyasmara<sup>1</sup>, Akhmad Darmawan<sup>2</sup>

Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

[meriskawidyasmara@gmail.com](mailto:meriskawidyasmara@gmail.com)

***ABSTRACT***

*The purpose of this study was to examine the effect of liquidity ratios, profitability and firm size on stock prices with dividend policy as an intervening variable in manufacturing companies listed on the IDX. The sample used in this study are 22 companies with the 2013-2017 research year. The sampling technique uses purposive sampling. Data analysis techniques used descriptive statistics, classical assumption tests, multiple linear regression and sobel tests. The results of this study indicate that liquidity has no effect on dividend policy, liquidity has no effect stock prices, profitability do not affect on dividend policy, profitability has no effect on stock prices, while firm size has significant positive effects on dividend policy and stock price, dividend policy does not affect stock prices, dividend policy is not able to mediate liquidity, profitability and size of the company against stock prices*

*Keywords: Liquidity, Profitability, Company Size, Stock Price, Dividend Policy*

## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG .....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
MOTTO .....	viii
PERSEMBAHAN .....	ix
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	x
ABSTRAK.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
<b>BAB I. PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori	
1. Teori Harga Saham .....	10
2. Teori Likuiditas .....	12
3. Teori Profitabilitas .....	13
4. Teori Ukuran Perusahaan.....	14
5. Teori Kebijakan Dividen.....	15
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	20
C. Kerangka Pemikiran.....	31
D. Hipotesis.....	37
<b>BAB III. METODE PENELITIAN</b>	
A. Jenis Penelitian.....	39
B. Populasi Dan Sampel .....	39
C. Metode Pengumpulan Data.....	40
D. Variabel Penelitian .....	41
E. Definisi Operasional.....	41
F. Metode Analisis Data.....	43
<b>BAB IV. HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Hasil Penelitian .....	60

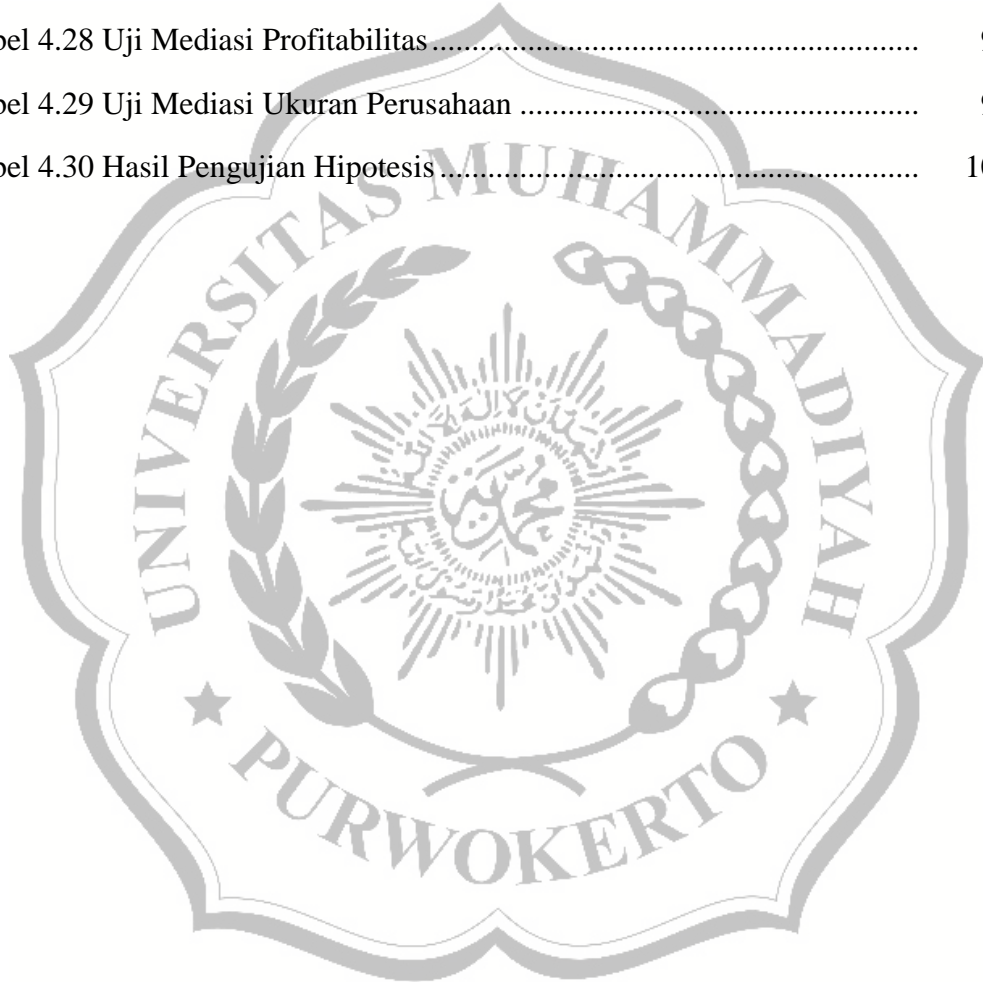
1. Populasi dan Sampel .....	60
2. Analisis Statistik Deskriptif .....	62
3. Uji Asumsi Klasik.....	67
4. Analisis Regresi Berganda .....	83
5. Uji Koefisien Determinasi .....	84
6. Uji Mediasi.....	96
B. Pembahasan.....	101
<b>BAB V. SIMPULAN DAN SARAN</b>	
A. Simpulan.....	108
B. Keterbatasan .....	109
C. Saran.....	109
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	111
<b>LAMPIRAN</b> .....	117



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	20
Tabel 3.1 Definisi Operasional .....	43
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi .....	46
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel .....	60
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	61
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif Model 1 .....	63
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif Model 2 .....	65
Tabel 4.5 Uji Normalitas Model 1 sebelum transformasi .....	68
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas Model 1 sebelum transformasi .....	69
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi Model 1 sebelum transformasi .....	70
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas Model 1 sebelum transformasi .....	72
Tabel 4.9 Uji Normalitas Model 1 sesudah transformasi .....	73
Tabel 4.10 Uji Multikolinearitas Model 1 sesudah transformasi .....	74
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi Model 1 sesudah transformasi .....	75
Tabel 4.12 Uji Heteroskedastisitas Model 1 sesudah transformasi .....	75
Tabel 4.13 Uji Normalitas Model 2 sebelum transformasi .....	76
Tabel 4.14 Uji Multikolinearitas Model 2 sebelum transformasi .....	77
Tabel 4.15 Uji Autokorelasi Model 2 sebelum transformasi .....	78
Tabel 4.16 Uji Heteroskedastisitas Model 2 sebelum transformasi .....	78
Tabel 4.17 Uji Normalitas Model 2 sesudah transformasi .....	80
Tabel 4.18 Uji Multikolinearitas Model 2 sesudah transformasi .....	81
Tabel 4.19 Uji Autokorelasi Model 2 sesudah transformasi .....	81
Tabel 4.20 Uji Heteroskedastisitas Model 2 sesudah transformasi .....	82
Tabel 4.21 Analisis Regresi Berganda Model 1 .....	83
Tabel 4.22 Koefisien Determinasi Model 1 .....	84

Tabel 4.23 Uji F Model 1 .....	85
Tabel 4.24 Analisis Regresi Berganda Model 2.....	89
Tabel 4.25 Koefisien Determinasi Model 2 .....	90
Tabel 4.26 Uji F Model 2.....	91
Tabel 4.27 Uji Mediasi Likuiditas .....	97
Tabel 4.28 Uji Mediasi Profitabilitas .....	98
Tabel 4.29 Uji Mediasi Ukuran Perusahaan .....	99
Tabel 4.30 Hasil Pengujian Hipotesis.....	100



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	37
Gambar 3.1 Uji F .....	50
Gambar 3.2 Uji Hipotesis Pertama .....	51
Gambar 3.3 Uji Hipotesis Kedua .....	52
Gambar 3.4 Uji Hipotesis Ketiga.....	53
Gambar 3.5 Uji Hipotesis Keempat .....	54
Gambar 3.6 Uji Hipotesis Kelima.....	55
Gambar 3.7 Uji Hipotesis Keenam .....	56
Gambar 3.8 Uji Hipotesis Ketujuh.....	57
Gambar 4.1 Uji F Model 1 .....	86
Gambar 4.2 Uji t Hipotesis Pertama .....	87
Gambar 4.3 Uji t Hipotesis Kedua .....	88
Gambar 4.4 Uji t Hipotesis Ketiga.....	89
Gambar 4.5 Uji F Model 2.....	92
Gambar 4.6 Uji t Hipotesis Keempat.....	93
Gambar 4.7 Uji t Hipotesis Kelima.....	94
Gambar 4.8 Uji t Hipotesis Keenam.....	95
Gambar 4. Uji t Hipotesis Ketujuh.....	96

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel Perusahaan.....	118
Lampiran 2 : Data Likuiditas .....	119
Lampiran 3 : Data Profitabilitas .....	122
Lampiran 4 : Data Ukuran Perusahaan .....	125
Lampiran 5 : Data Harga Saham.....	128
Lampiran 6 : Data Kebijakan Dividen .....	131
Lampiran 7 : Input Analisis Regresi .....	134
Lampiran 8 : Ln Input Analisis Regresi .....	137
Lampiran 9 : Regresi Model 1 .....	140
Lampiran 10 : Uji Asumsi Klasik Model 1.....	141
Lampiran 11 : Output Regresi setelah Transformasi .....	143
Lampiran 12 : Uji Asumsi Klasik Model 1.....	144
Lampiran 13 : Hitung nilai dl Model 1 .....	146
Lampiran 14 : Data Input Regresi setelah Transformasi .....	147
Lampiran 15 : Regresi Model 1 setelah perbaikan.....	150
Lampiran 16 : Uji Asumsi Klasik setelah perbaikan .....	151
Lampiran 17 : Regresi Model 2 .....	153
Lampiran 18 : Uji Regresi Model 2 .....	154
Lampiran 19 : Regresi Model 2 setelah Transformasi .....	156
Lampiran 20 : Uji Asumsi Klasik Model 2 setelah Transformasi .....	157
Lampiran 21 : Hitung nilai dl Model 2 .....	159
Lampiran 22 : Input Regresi Thail Nagar Model 1 .....	160
Lampiran 23 : Hasil regresi Model 2 revisi Theil Nagar 1 .....	163
Lampiran 24 : Perhitungan nilai p tahap 2 model 2.....	164
Lampiran 25 : Data regresi setelah transformasi Theil & Nagar 2 .....	165

Lampiran 26 : Regresi transformasi model 2 Theil & Nagar 2.....	167
Lampiran 27 : Perhitungan nilai p tahap 3 .....	168
Lampiran 28 : Data regresi transformasi Theil & Nagar 3 .....	169
Lampiran 29 : Regresi setelah transformasi Theil & Nagar 3 .....	170
Lampiran 30 : Uji Asumsi Klasik 2 setelah Theil & Nagar 3.....	171
Lampiran 31 : Uji Mediasi .....	173

