

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2009-2013**

TUGAS AKHIR

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



ADITYA RAMADHAN ALRUZY

1101001007

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2014**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Aditya Ramadhan Alruzy

NIM : 1101001007

Tanda Tangan :

Tanggal : 22 Juli 2014

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh:

Nama : Aditya Ramadhan Alruzy
NIM : 1101001007
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen
Terhadap *Return* saham Pada Perusahaan Manufaktur
Tahun 2009-2013.

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 Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Argamaya, S.E., M.M. (.....)
Penguji I : Anon Kuswardono, S.E., M.B.A. (.....)
Penguji II : DR. Dudi Rudianto, S.E., M.Si. (.....)

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 22 Juli 2014

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini,

Nama : Aditya Ramadhan Alruzy
NIM : 1101001007
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Pada Tahun 2009-2013

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 22 Juli 2014

Yang menyatakan,

(Aditya Ramadhan Alruzy)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas segala rahmat, taufik, hidayah dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Dividen Terhadap *Return* saham Pada Perusahaan Manufaktur tahun 2009-2013” sebagai salah satu persyaratan untuk melaksanakan tugas akhir pada Program Studi Manajemen Universitas Bakrie. Dalam proses pembuatan tugas akhir ini penulis mendapat dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dilancarkan dalam penulisan tugas akhir ini.
2. Keluarga tercinta yang selalu memberikan bantuan moril, mendukung dan menyemangati penulis dalam menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.
3. Bapak Argamaya selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penulisan tugas akhir ini serta memberikan semangat kepada penulis.
4. Azka Ananda Sari selaku teman terdekat yang selalu memberikan semangat, motivasi, dan perhatian kepada penulis.
5. Teman-teman Manajemen 2010 (Menejebro) dan angkatan 2010 yang selalu memberikan semangat dan informasi, serta mendukung secara moril dalam menyelesaikan penulisan tugas akhir ini.
6. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis, serta selalu menyemangati penulis.

Semoga tugas akhir ini dapat segera diselesaikan, serta dapat memberikan manfaat kedepannya. Akhir kata, penulis berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah mendukung.

Jakarta, 22 Juli 2014

Penulis

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
TAHUN 2009-2013**

Aditya Ramadhan Alruzy¹

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan dan kebijakan dividen terhadap return saham pada perusahaan manufaktur pada tahun 2009-2013. Variabel dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan yang diukur melalui 4 rasio keuangan (*leverage*, profitabilitas, likuiditas, dan aktivitas) serta kebijakan dividen dimana setiap variabel independen itu memiliki pengaruh terhadap variabel dependen yaitu return saham. Proksi yang digunakan terhadap variabel adalah *Leverage*, ROE (profitabilitas), CR (likuiditas), Into (aktivitas), DPR (kebijakan dividen), serta return saham. Jenis penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan uji asumsi klasik dan uji hipotesis untuk melihat hubungan antara variabel baik secara parsial ataupun simultan. Hasil penelitian ini menyatakan bahwa variabel independen memiliki pengaruh yang signifikan secara simultan, serta secara parsial *Lev* memiliki pengaruh negatif dan signifikan, ROE tidak memiliki pengaruh terhadap return saham, CR tidak memiliki pengaruh terhadap return saham, Into tidak memiliki pengaruh terhadap return, dan DPR memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : Kinerja keuangan, kebijakan dividen, manufaktur

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE AND DIVIDEND POLICY
TOWARDS STOCK RETURN IN MANUFACTURE COMPANY ON 2009-
2013***

Aditya Ramadhan Alruzy¹

ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze the effect of financial performance and dividend policy towards firm value in manufacture company on 2009-2013. The variable in this research is financial ratio (leverage, profitability, liquidity, activity) and dividend policy which each independent variable has an influence on the dependent variable (stock return). Proxy that used are leverage, ROE (profitability), CR (liquidity), Into (activity), DPR (dividend policy), and stock return. The methods of research is using multiple analysis regression with classic assumption test and normality test to measure the correlation between independent and dependent on this research. On this research the leverage has a negative and significant effect to stock return, profitability, liquidity, activity have no effect towards stock return.

Keywords : Financial performance, dividend policy, Manufacture

¹ Student of Universitas Bakrie, Management Major

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	x

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Permasalahan	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Pembatasan Penelitian	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	5

BAB II. TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pasar Modal.....	10
2.1.2 Harga Saham.....	11
2.1.3 Kinerja Perusahaan.....	12
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	13
2.1.5 Pengukuran Kinerja Keuangan.....	13
2.1.6 Rasio <i>Leverage</i>	15
2.1.7 Rasio Profitabilitas.....	16

2.1.8 Rasio Likuiditas.....	17
2.1.9 Rasio Aktivitas.....	18
2.1.10 Kebijakan Dividen.....	18
2.2 Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	22
2.3 Kerangka Pikiran.....	29

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....	31
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.3 Uji Asumsi Klasik.....	32
3.3.1 Uji Normalitas.....	32
3.3.2 Uji Autokorelasi.....	33
3.3.3 Partial Adjusted Model.....	33
3.4 Uji Hipotesis.....	35
3.4.1 Uji t.....	35
3.4.2 Uji F.....	36

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisa Objek Penelitian.....	39
4.2 Hasil Penelitian	
4.2.1 Analisa Statistik Deskriptif.....	40
4.3 Uji Asumsi Klasik	
4.3.1 Uji Normalitas Data.....	43
4.3.2 Uji Autokorelasi.....	45
4.3.3 Pengujian Hipotesis.....	46
4.3.4 Pengujian <i>adjusted R²</i>	49
4.3.5 Uji Pengaruh Parsial (Uji t).....	49
4.3.6 Pengaruh Secara Simultan.....	52
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian.....	53

BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....	58
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	58
5.3 Saran.....	58

DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN.....	64

DAFTAR TABEL

3.1 Tabel Autokorelasi	36
4.1 Rincian pemilihan sampel penelitian	39
4.2 Sampel akhir penelitian berdasarkan nama perusahaan	40
4.3 Statistik deskriptif	41
4.4 Hasil uji auto korelasi	44

DAFTAR GAMBAR

3.1 Model penelitian	38
4.1 Gambar uji normalitas	43
4.2 Analisis regresi	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data penelitian

Lampiran 2. Hasil Olah data Eviews