

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kesehatan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024)**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
Nama : Faridatul Khilla
NIM : 43120110157
MERCU BUANA

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2025

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,
DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kesehatan yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024)**

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Faridatul Khilla

NIM : 43120110157

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2025**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Faridatul Khilla

Nim : 43120110157

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 Agustus 2025



Faridatul Khilla
NIM 43120110157

	BIRO PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS MERCU BUANA	
---	--	---

No.Dokumen	1-1-3.4.11.00	Distribusi					
Tgl. Efektif	25 September 2024						

SURAT KETERANGAN HASIL UJI TURNITIN

Nama : FARIDATUL KHILLA
NIM : 43120110157
Fakultas / Program Studi : FEB / Manajemen
Jenis : Skripsi
Judul Tugas Akhir : PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024)
Hasil Pengecekan Turnitin : 26%

Telah dilakukan pengecekan Similarity menggunakan aplikasi **Turnitin** dengan hasil presentase kemiripan sebesar **26%** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk mengajukan sidang tugas akhir sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Mercu Buana. Hasil uji Turnitin terlampir.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan digunakan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 15 August 2025
Kepala Biro Perpustakaan

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

Ket: Surat keterangan ini sebagai salah satu syarat untuk pendaftaran sidang Skripsi.

2025/Agustus/15/0000000349/Muhammad Arif Budiyanto, M.Hum

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Faridatul Khilla

NIM : 43120110157

Program Studi : S1 Manajemen

Judul Skripsi : PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS, DAN LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024)

Tanggal Sidang : 25 Juli 2025

Disahkan oleh :

Pembimbing



Putri Andari Ferranti, S.E., MSE

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA-08255328



Scan QR or [click here](#) to
Verification

ABSTRAK

Pada sektor kesehatan terjadi pergerakan return saham yang signifikan. Fluktuasi return saham di sektor kesehatan menimbulkan pertanyaan sejauh mana faktor fundamental perusahaan mempengaruhi return saham. Penelitian ini mencakup periode analisis tahun 2020 hingga 2024, yang meliputi masa pandemi Covid-19 serta periode pemulihan pasca pandemi. Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis sejauh mana kebijakan dividen, profitabilitas, dan likuiditas berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan sub sektor kesehatan di BEI selama periode 2020-2024. Sebanyak 35 observasi yang diperoleh dari tujuh kelompok sub sektor kesehatan dipilih berdasarkan kriteria tertentu yang ditetapkan melalui teknik *purposive sampling*. Peneliti menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan sebagai sumber data utama. Untuk menganalisis hubungan antara variabel independen dan variabel dependen, digunakan pendekatan regresi data panel dengan bantuan perangkat lunak E-Views versi 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa kebijakan dividen yang diukur dengan menggunakan *Dividend Payout Ratio* (DPR) memiliki pengaruh negatif terhadap return saham. Demikian pula, variabel rasio profitabilitas menunjukkan pengaruh positif terhadap return saham, yang tercermin dalam *Return on Asset* (ROA). Sementara itu, indikator likuiditas yang terlihat dari *Current Ratio* (CR) menunjukkan dampak negatif terhadap return saham. Disarankan agar pelaku bisnis lebih memperhatikan unsur-unsur fundamental. Investor diharapkan mempertimbangkan indikator fundamental seperti DPR, ROA, dan CR dalam pengambilan keputusan investasinya. Para peneliti selanjutnya disarankan untuk menambah cakupan waktu penelitian dan mengikut sertakan variabel-variabel lain yang lebih menjelaskan return saham.

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

ABSTRACT

The healthcare sector experienced significant stock returns. Fluctuations in stock returns in the healthcare sector raise questions about the extent to which company fundamentals influence stock returns. This study covers the analysis period from 2020 to 2024, encompassing the Covid-19 pandemic and the post-pandemic recovery period. This study was conducted to analyze the extent to which dividend policy, profitability, and liquidity influence stock returns in healthcare sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2020-2024 period. A total of 35 observations obtained from seven healthcare sub-sector groups were selected based on specific criteria established through a purposive sampling technique. The researcher used secondary data in the form of financial reports as the primary data source. To analyze the relationship between the independent and dependent variables, a panel data regression approach was used with the help of E-Views version 12 software. The results showed that dividend policy, as measured by the Dividend Payout Ratio (DPR), had a negative effect on stock returns. Similarly, the profitability variable showed a positive effect on stock returns, as reflected in Return on Assets (ROA). Meanwhile, the liquidity indicator, as seen from the Current Ratio (CR), showed a negative impact on stock returns. It is recommended that business actors pay more attention to fundamental elements. Investors are expected to consider fundamental indicators such as DPR, ROA, and CR when making investment decisions. Future researchers are advised to expand the research timeframe and include other variables that better explain stock returns.

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

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, dan Likuiditas Terhadap Return saham (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Kesehatan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020–2024)”**. Skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof Dr. Andi Andriansyah M. Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta.
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Dr. Eri Marlapa, S.E., M.M, dan Aldina Shiratina, S.E., M.M, selaku sekretaris Prodi Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

5. Putri Andari Ferranti, SE, MSE, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, arahan, dukungan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya dan membantu dengan penuh kesabaran dan keikhlasan.
7. Teristimewa untuk kedua orang tua tercinta, sebagai sumber motivasi utama bagi penulis yang senantiasa membantu memberikan semangat, dukungan, nasehat serta doa dalam setiap sujudnya agar setiap langkah anak-anaknya selalu diberi kemudahan dalam segala hal sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
8. Untuk adik, sahabat, dan teman-teman yang telah menemani, menyemangati, memberi dukungan untuk penulis agar dapat semangat dalam menyelesaikan penelitian ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Semoga skripsi ini dapat menambahkan wawasan dan bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Jakarta, 2025

Faridatul Khilla

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR HASIL PENGECEKAN PLAGIASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Signalling Theory	10
2. Return saham	11
3. Kebijakan Dividen	12
4. Rasio Profitabilitas	14
5. Rasio Likuiditas	16
B. Penelitian Terdahulu	17
C. Pengembangan Hipotesis	25
1. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Return saham	25
2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return saham	26
3. Pengaruh Likuiditas Terhadap Return saham	27

D. Kerangka Berpikir	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Waktu dan Tempat Penelitian	30
B. Desain Penelitian	30
C. Definisi dan Operasional Variabel	30
1. Variabel Terikat	31
2. Variabel Bebas	31
D. Populasi dan Sampel Penelitian	33
E. Metode Pengumpulan Data	35
F. Metode Analisis Data	35
1. Analisis Statistik Deskriptif	36
2. Analisis Regresi Data Panel	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum	47
B. Analisis Deskriptif	48
C. Metode Regresi Data Panel	51
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel	56
E. Uji Asumsi Klasik	58
F. Uji Hipotesis	59
G. Pembahasan Hasil Penelitian	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	67
A. Kesimpulan	67
B. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	75

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1	Daftar Penelitian Sebelumnya	18
Tabel 3. 1	Operasional Variabel Penelitian	33
Tabel 3. 2	Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian	34
Tabel 3. 3	Sampel Penelitian	35
Tabel 4. 1	Objek Penelitian	48
Tabel 4. 2	Hasil Uji Statistik Deskriptif	48
Tabel 4. 3	Hasil Uji Multikolinearitas	59
Tabel 4. 4	Hasil Common Effect Model	51
Tabel 4. 5	Hasil Fix Effect Model	53
Tabel 4. 6	Hasil Random Effect Model	54
Tabel 4. 7	Uji Chow	56
Tabel 4. 8	Uji Hausman	57
Tabel 4. 9	Uji Lagrange Multiplier	58
Tabel 4. 10	Hasil Pemilihan Model Terbaik	58
Tabel 4. 11	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	60
Tabel 4. 12	Uji F	60
Tabel 4. 13	Uji T	61

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data historis IDX Health	2
Gambar 1. 2 Grafik Rata-Rata Return Saham Sub Sektor Kesehatan	4
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	29



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	75
Lampiran 2 Sampel Data Perusahaan	75
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	77
Lampiran 4 Hasil Uji Multikolinearitas	77
Lampiran 5 Hasil Uji Common Effect Model	77
Lampiran 6 Hasil Uji Fixed Effect Model	78
Lampiran 7 Hasil Uji Random Effect Model	78
Lampiran 8 Hasil Uji Chow	79
Lampiran 9 Hasil Uji Hausman	79
Lampiran 10 Hasil Uji Langrange Multiplier	79
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	79
Lampiran 12 Hasil Uji F	79
Lampiran 13 Hasil Uji t-Statistik	79

