

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* (DPS) DAN LIKUIDITAS SAHAM
TERHADAP HARGA SAHAM
(Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 di BEI 2015-2017)**

SKRIPSI

Oleh:

**FAMELA INDAH PUTRI
153402030**

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Pada Program Studi Manajemen, Telah Disetujui Tim Pembimbing
Pada Tanggal Seperti Tertera Di Bawah Ini

Tasikmalaya, 07 Februari, 2019

Pembimbing I

Pembimbing II

Elis Listiana Mulyani S.E., M.M.
NIDN. 0420076302

Dedeh Sri Sudaryanti S.E., M.Si.
NIDN. 0415127802

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Koordinator
Program Studi Manajemen

Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak.,CA.
NIDN. 0413116801

Gusti Tia Ardiani, S.E., M.M.
NIDN. 0426017801

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Karya Tulis/Skripsi saya ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar Akademik (Sarjana), baik di Universitas Siliwangi maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya Tulis ini adalah murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Pembimbing.
3. Dalam Karya Tulis ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali ditulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Siliwangi.

Tasikmalaya, 02 Januari 2019

Yang membuat pernyataan,

Famela Indah Putri

ABSTRACK

The Influence of Dividend Per Share (DPS) and Stock Liquidity on Stock Prices (At the LQ45 index companies on the Indonesia Stock Exchange)

by:

**FAMELA INDAH PUTRI
15 34 02 030**

***Under the Guidance of:
Elis Listiana Mulyani
Dedeh Sri Sudaryanti***

The purpose of this study was to know and analyze about the influence of Dividend Per Share and Stock Liquidity on Stock Prices at the LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2017. The research method used is Descriptive Method and Correlational Method. The analytical tool used is Panel Data Regression and Determination Coefficient.

Based on the results of the study, it is known that partially the Dividend Per Share has a significant effect on the Stock Price and Stock Liquidity has no significant effect on Stock Prices at the LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Simultaneously, there are significant influence between Dividend Per Share (DPS) and Stock Liquidity on Stock Prices at the LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange are advised to continue to maintain the magnitude of the Dividend Per Share and increase Stock Liquidity so that it's shares become a priority for investors to invest, so that the company's stock price can increase.

Keywords: dividend per share, stock liquidity, stock price

**Pengaruh *Dividend Per Share* (DPS) dan Likuiditas Saham
Terhadap Harga Saham
(Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia)**

Oleh:

**FAMELA INDAH PUTRI
15 34 02 030**

**Dibawah Bimbingan:
Elis Listiana Mulyani
Dedeh Sri Sudaryanti**

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Dividend Per Share* dan Likuiditas Saham terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2017. Metode penelitian yang digunakan adalah Metode Deskriptif dan Metode Korelasional. Alat analisis yang digunakan adalah Regresi Data Panel dan Koefisien Determinasi.

Berdasarkan hasil penelitian diketahui bahwa secara parsial *Dividend Per Share* berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham dan Likuiditas Saham berpengaruh tidak signifikan terhadap Harga Saham pada perusahaan yang termasuk dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan secara simultan terdapat pengaruh signifikan *Dividend Per Share* (DPS) dan Likuiditas Saham terhadap Harga Saham pada Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Bagi perusahaan yang termasuk dalam LQ45 di Bursa Efek Indonesia disarankan untuk terus mempertahankan besarnya *Dividend Per Share* dan meningkatkan Likuiditas Saham agar saham-sahamnya menjadi prioritas bagi para investor untuk melakukan investasi, sehingga harga saham perusahaan dapat meningkat.

Kata Kunci: *dividend per share*, likuiditas saham, harga saham

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT. yang telah melimpahkan Rahmat, Hidayah, dan Karunia-NYA sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan mengambil judul “**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN LIKUIDITAS SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM Pada Perusahaan yang Terdaftar dalam LQ45 di BEI 2015-2017**”. Sholawat serta salam senantiasa tercurah limpahkan kepada nabi Muhammad SAW.

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.

Selama penulisan skripsi ini tentunya penulis mendapat banyak bantuan dari berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing. Oleh karena itu penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir, MS sebagai Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
2. Dr. H. Dedi Kusmayadi, SE., M.Si.Ak., C.A. sebagai Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi.
3. Elis Listiana Mulyani S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I serta Dedeh Sri Sudaryanti S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, motivasi dan pengarahan kepada penulis.
4. Seluruh dosen Studi Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berguna bagi penulis selama perkuliahan.

5. Seluruh staf di Pojok Bursa Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi yang telah memberikan data untuk menjadi bahan skripsi ini.
6. Kedua Orang Tua penulis, Ibu Endah dan Bapak Tony yang dengan penuh kesabaran dan perjuangannya membesarkan saya serta telah mendo'akan dalam setiap langkah yang saya ambil dan berusaha untuk mewujudkan setiap harapan penulis.
7. Seluruh anggota BLM FE periode 2017/2018 yang memberikan bantuan dan semangat kepada penulis.
8. Manajemen A 2015 dan teman-teman Manajemen 2015 Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
9. Seluruh adek-adek kosan *Ice Bear Muksin* yang memberikan dukungan kepada penulis.
10. Seluruh pihak yang telah banyak membantu dalam penulisan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat diperlukan untuk kemajuan yang lebih baik. Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Aamiin.

Tasikmalaya, November 2018

Penulis

PERSEMBAHAN

SKRIPSI INI DIPERSEMBAHKAN UNTUK KEDUA ORANG TUA SAYA

IBU ENDAH NURKOMALA DAN BAPAK TONI SOERYO

**YANG DENGAN KEIKHLASAN, KESABARAN DAN PERJUANGANNYA
TELAH MENGASUH DAN MENGASIHI PENULIS, YANG KERAP
BANGUN DITENGAH MALAM UNTUK MENDO'AKAN APA SAJA
YANG MENJADI HARAPAN PENULIS.**

**SERTA KETIGA ADIK SAYA, FANY JUNITA, FATHIR LIONEL, DAN
FAHRI RONALDO**

**YANG SELALU MEMBERI DUKUNGAN, SEMANGAT DAN DO'A
DALAM SETIAP LANGKAH DAN USAHA PENULIS UNTUK
MEWUJUDKAN SETIAP HARAPAN PENULIS**

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
PERNYATAAN	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	9
1.3 Tujuan Penelitian	10
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian.....	10
1.5 Lokasi Dan Jadwal Penelitian	11
1.5.1 Lokasi Penelitian	11
1.5.2 Jadwal Penelitian	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA, PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
2.1 Tinjauan Pustaka	12
2.1.1 Dividen	12
2.1.1.1 Teori-Teori Kebijakan Dividen	13
2.1.1.2 Jenis-Jenis Dividen	16

2.1.1.3 Pengertian <i>Dividend Per Share</i>	17
2.1.1.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Dividend Per Share</i>	19
2.1.1.5 Keputusan Pembagian Dividen.....	22
2.1.2 Likuiditas Saham.....	22
2.1.2.1 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Likuiditas Saham	26
2.1.2.2 Perhitungan Likuiditas Saham	27
2.1.3 Harga Saham	31
2.1.3.1 Penilaian Harga Saham	32
2.1.3.2 Saham	33
2.1.3.3 Jenis-jenis Saham.....	34
2.1.4 Penelitian Terdahulu	35
2.2 Kerangka Pemikiran	40
2.3 Hipotesis	43

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian.....	44
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia (BEI).....	44
3.1.2 Visi Dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI)	48
3.1.3 Indeks LQ45	48
3.2 Metode Penelitian	49
3.2.1 Operasional Variabel	50
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	52
3.2.2.1 Jenis Data	52

3.2.2.2 Populasi dan Sampel Penelitian	53
3.2.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	54
3.3 Model Penelitian	55
3.4 Teknik Analisa Data	55
3.4.1 Analisis Deskriptif Variabel	56
3.4.2 Teknik Estimasi Model Regresi Data Panel	57
3.4.3 Analisis Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> (DPS) dan Likuiditas Saham terhadap Harga Saham	61
3.4.3.1 Analisis Regresi Berganda Data Panel	61
3.4.3.2 Koefisien Determinasi (R^2)	62
3.5 Uji Hipotesis	63
3.5.1 Uji Signifikansi Parameter Parsial (t)	63
3.5.2 Uji Signifikansi Bersama-sama (F)	64

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	66
4.1.1 <i>Dividend Per Share</i> (DPS) Pada Perusahaan Yang Termasuk LQ45 Di Bursa Efek Indonesia	66
4.1.2 Likuiditas Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk LQ45 Di Bursa Efek Indonesia	69
4.1.3 Harga Saham Pada Perusahaan Yang Termasuk LQ45 Di Bursa Efek Indonesia	72
4.2 Pembahasan	74
4.2.1 Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> (DPS) dan Likuiditas Saham Terhadap Harga Saham Baik Secara Parsial Maupun Simultan	74
4.2.2 Koefisien Determinasi	81

4.2.3 Uji Simultan.....	82
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	83
5.2 Saran	85
DAFTAR PUSTAKA	87

DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.1	Dividend Per Share (DPS), Likuiditas Saham dan Harga Saham Pada Perusahaan yang Terdaftar LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	6
2.1.4	Penelitian Terdahulu.....	35
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	51
3.2	Perusahaan LQ45 Yang Masuk Menjadi Sampel Penelitian.....	54
4.1.1	Dividend Per Share Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	66
4.1.2	Likuiditas Saham Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	69
4.1.3	Harga Saham Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	72
4.4	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Metode <i>Fixed Effect</i>	75
4.5	Hasil R Square.....	81
4.6	Hasil Uji F.....	82

DAFTAR GRAFIK

Nomor	Judul	Halaman
4.1	Dividend Per Share Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	67
4.2	Likuiditas Saham Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	70
4.3	Harga Saham Pada 8 Perusahaan yang termasuk dalam LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017.....	73

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
2.1	Paradigma Penelitian.....	43

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul
Lampiran 1	Jadwal Penelitian
Lampiran 2	Perhitungan Likuiditas Saham dan Harga Saham
Lampiran 3	Hasil Analisis Regresi Berganda
Lampiran 4	Data Keuangan PT AKR Corporindo Tbk
Lampiran 5	Data Keuangan PT Astra International Tbk
Lampiran 6	Data Keuangan PT Bank Central Asia Tbk
Lampiran 7	Data Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia Tbk
Lampiran 8	Data Keuangan PT Bank Tabungan Negara Tbk
Lampiran 9	Data Keuangan PT Surya Citra Media Tbk
Lampiran 10	Data Keuangan PT Wijaya Karya Tbk
Lampiran 11	Data Keuangan PT Adaro Energy Tbk