

SKRIPSI

PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : EDWIN CAHYADIPUTRA

NIM : 125140383

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2018

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : EDWIN CAIYADIPUTRA
NPM : 125140383
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,
RETURN ON ASSET, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE
2014-2016

Jakarta, 9 Juli 2018

Pembimbing,



(Dra. Thio Lie Sha, M.M., Ak., CA)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI


JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : EDWIN CAHYADIPUTRA
NPM : 125140383
PROGRAM / JURUSAN : SI / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2014-2016

TANGGAL : JULI 2018

KETUA PENGUJI:


(Sufiyati, S.E., M.Si., Ak.)


TANGGAL : JULI 2018

ANGGOTA PENGUJI:


(Dra. Thio Lic Sha, M.M., Ak., CA.)

TANGGAL : JULI 2018

ANGGOTA PENGUJI:


(Drs. Utoyo Widayat, M.M., S.H., Ak., BKP., CPA., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *dividend payout ratio*, *return on asset*, *return on equity*, dan *debt to equity ratio* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, dimana jumlah sampel perusahaan yang terpilih sesuai kriteria sebanyak 44 sampel (132 data) perusahaan manufaktur. Penelitian ini menggunakan analisis statistik linear berganda dengan menggunakan program IBM SPSS *Statistic 22*. Hasil uji F menunjukkan bahwa *dividend payout ratio*, *return on asset*, *return on equity*, dan *debt to equity ratio* berpengaruh signifikan secara bersama-sama terhadap harga saham. Hasil uji t menunjukkan bahwa *return on asset* dan *debt to equity ratio* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, sedangkan *dividend payout ratio* dan *return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *dividend payout ratio*, *return on asset*, *return on equity*, dan *debt to equity ratio*

The aims of this research is to examine the effect of dividend payout ratio, return on asset, return on equity, and debt to equity ratio on stock price at manufacture companies listed on Indonesian Stock Exchange in the period 2014-2016. The sampling technique uses purposive sampling, where the sample amounts of this research which chosen by sample criterias are 44 manufacturer companies (132 data amount). This research uses multiple linear regression statistic analysis with IBM SPSS Statistic 22 program. The result of F examination shows that dividend payout ratio, return on asset, return on equity, and debt to equity ratio have significant simultaneous effect on stock price. The result of t examination shows that return on asset and debt to equity ratio have significant positive effect on stock price, meanwhile dividend payout ratio and return on equity have not significant effect on stock price.

Keywords: dividend payout ratio, return on asset, return on equity, and debt to equity ratio

Work Hard. Do your best. Keep your word. Never get too big for your britches. Trust in God. Have no fear; and Never forget a friend. -Harry S. Truman

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmatNya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat-syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi, Universitas Tarumangara.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

1. Ibu Dra. Thio Lie Sha, M.M., Ak., CA. selaku dosen pembimbing Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, pikiran untuk memberikan pengarahan, bimbingan, dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi ini serta memberikan kesempatan kepada penulis untuk mengembangkan topik skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA(Aust)., selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan kesempatan untuk menyusun skripsi ini.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi yang telah memberikan kesempatan untuk menyusun skripsi ini.
5. Keluarga tercinta, terutama ibuku Tjoa Aytien, saudara kembarku Evan Suryadiputra, dan kakakku Eric Sugianto dan Bibi Jo Soat Nio, dan seluruh anggota keluarga lainnya yang telah banyak memberikan dukungan moril maupun materil kepada penulis selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
6. Teman bimbinganku Cynthia Ira Winata dan Clarence Sebastian yang telah berbagi cerita dan saling membantu dalam penyusunan skripsi.

7. Teman satu jurusan dan seperjuanganku Tommy, Clara, Susan Tanoyo, Ivan Christian, Joshua Michael, Teddy Andrian, Rivaldi Yesita, William Sanjaya, Tjia Sandra Budi, Christian Adiwinata, Dicky, Ricky Hariyanto, Viona Suherdi, Cathlin Giovany, Christina, Eric Raynald, Fraysrennes Suwiknjo, Sherly, Andrew Yapvito, Nur Lailatul, Rio Handoko, Aldo Edwinata, William Ricardo, dan teman-teman seperjuangan IMAKTA angkatan 2014 atas nasihat dan cerita-cerita pembangkit semangat yang telah diberikan kepada penulis selama kuliah.
8. Teman beda jurusan dan seperjuanganku Peiter Houtama, Faleria Priska Casson, Vanessa, Felix Julian, ko Grenson, ko Randi dan Felix Gotama yang telah memberikan pengalaman organisasi, berbagi cerita selama kuliah.
9. Teman akuntansiku Dalvin Steven, Calvin Amanda, Cynthia Gan, Amelia Ekawaty, Adelia Suryani, Megawati, dan Linda yang telah berbagi cerita dan kenangan indah selama kuliah
10. Seluruh pihak lain yang tidak disebutkan satu per satu oleh penulis yang telah membantu kelancaran proses penyusunan skripsi ini.

Akhir kata penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna yang disebabkan keterbatasan penulis. Walaupun demikian, penulis berharap skripsi ini akan memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 09 Juli 2018

Penulis,

Edwin Cahyadi Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
HALAMAN MOTTO	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A.....	P
Permasalahan	1
1.....	L
Latar Belakang Masalah	1
2.....	I
Identifikasi Masalah	4
3.....	B
Batasan Masalah	4
4.....	R
Rumusan Masalah	4
B.....	T
Tujuan dan Manfaat	5
1.....	T
Tujuan Penelitian	5

	2.....	M
	manfaat Penelitian	5
BAB II	LANDASAN TEORI	7
	A.....	G
	Gambaran Umum Teori	7
	1.....	T
	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	7
	2.....	B
	<i>Bird in Hand Theory</i>	7
	3.....	P
	<i>Pecking Order Theory</i>	8
	B.....	D
	Definisi Konseptual Variabel	9
	1.....	H
	Harga Saham	9
	2.....	D
	<i>Dividend Payout Ratio</i>	9
	3.....	R
	<i>Return On Asset</i>	9
	4.....	R
	<i>Return On Equity</i>	10
	5.....	D
	<i>Debt to Equity Ratio</i>	10
	C.....	K
	Kaitan Antar Variabel dan Penelitian Terdahulu	11
	1.....	P
	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Harga Saham	11
	2.....	P
	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	12
	3.....	P
	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	12

	4.....	P
	engaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	13
	5.....	P
	penelitian Terdahulu	13
	D.....	K
	kerangka Pemikiran Dan Hipotesis	21
	1. Kerangka Pemikiran	21
	2.....	H
	hipotesis	22
BAB III	METODE PENELITIAN	24
	A.....	D
	desain Penelitian	24
	B.....	P
	populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	24
	C.....	O
	operasionalisasi Variabel dan Instrumen	25
	1. Operasionalisasi Variabel	25
	a. Variabel Dependen	25
	b. Variabel Independen	25
	2. Instrumen	26
	D.....	A
	analisis Data	27
	1.....	A
	analisis Statistik Deskriptif	27
	2.....	U
	uji Asumsi Klasik	28
	a. Uji Normalitas.....	28
	b. Uji Multikolinearitas.....	28
	c. Uji Heteroskedastisitas.....	28
	d. Uji Autokorelasi.....	29
	3. Pengujian Hipotesis	30

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A.....	D
eskripsi Subjek Penelitian.....	32
B.....	D
eskripsi Objek Penelitian	36
C.....	H
asil Uji Asumsi Analisis Data.....	38
D.....	H
asil Analisis Data	46
1. Pengujian Hipotesis	48
E.....	P
embahasan.....	53
BAB V PENUTUP	59
A.....	K
esimpulan.....	59
B.....	K
eterbatasan dan Saran.....	61
DAFTAR BACAAN.....	62
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
SURAT PERNYATAAN	
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
Tabel 3.1 Ringkasan Operasionalisasi Variabel.....	27
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi Uji Durbin–Watson.....	29
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Dalam Penelitian.....	33
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur.....	34
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi.....	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Uji Koefisien Spearman’s Rho	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Uji <i>Durbin-Watson</i>	44
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi Setelah <i>Treatment</i>	45
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	47
Tabel 4.11 Hasil Uji F	49
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	50
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi	52
Tabel 4.14 Ringkasan Uji Hipotesis.....	53

Tabel 4.15 Perbandingan Hasil Penelitian Sebelumnya dengan Hasil Penelitian Ini	57
---	----

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian dan Hipotesis	21
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Grafik <i>Scatterplot</i>	42
Gambar 4.2 Hasil Uji Autokorelasi Setelah <i>Treatment</i> Menggunakan <i>Uji Durbin-Watson (DW)</i>	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur

Lampiran 2 Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2014

Lampiran 3 Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2015

Lampiran 4 Data Perhitungan Masing-masing Variabel Periode 2016

Lampiran 5 Hasil Pengujian SPSS