

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS, AKTIVITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : STELLA LEVINA

NPM : 125150125

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

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2019**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : STELLA LEVINA
NIM : 125150125
PROGRAM / JURUSAN : SI / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS, AKTIVITAS, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2015-2017

Jakarta, 21 Desember 2018
Pembimbing,



(Elizabeth Sugiarto D. S.E., MSi., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : STELLA LEVINA
NIM : 125150125
PROGRAM/JURUSAN : SI / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS,
SOLVABILITAS, AKTIVITAS, DAN
KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2015-2017

TANGGAL : 17 Januari 2019

KETUA PENGUJI :



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

TANGGAL : 17 Januari 2019

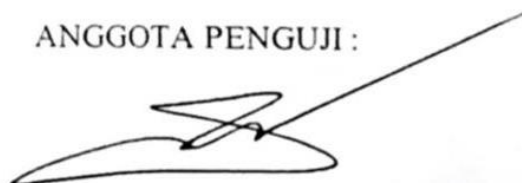
ANGGOTA PENGUJI :



(Elizabeth Sugiarto D. S.E., MSi., Ak., CA)

TANGGAL : 17 Januari 2019

ANGGOTA PENGUJI :



(Susanto Salim SE., M.M., Ak., CPA, CPMA, CA)

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, aktivitas, dan kebijakan dividen terhadap harga saham. Dalam penelitian ini profitabilitas diukur dengan *return on equity (ROE)*, likuiditas diukur dengan *current ratio (CR)*, solvabilitas diukur dengan *debt to equity ratio (DER)*, aktivitas diukur dengan *total assets turnover (TATO)*, dan kebijakan dividen diukur dengan *dividend payout ratio (DPR)*. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan berjumlah 15 perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di BEI tahun 2015-2017 yang memenuhi kriteria yang ditetapkan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Program yang digunakan untuk mengolah data penelitian adalah IBM SPSS 25. Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas (*ROE*), likuiditas (*CR*), solvabilitas (*DER*), dan aktivitas (*TATO*) berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Di sisi lain, kebijakan dividen (*DPR*) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham walaupun menunjukkan hubungan yang positif.

Kata Kunci: Harga Saham, *Return on Equity (ROE)*, *Current Ratio (CR)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, *Total Assets Turnover (TATO)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)*

ABSTRACT

This research was conducted to determine the effect of profitability, liquidity, leverage, activity, and dividend policy toward stock prices. In this research profitability is measured by ROE, liquidity is measured by CR, leverage is measured by DER, activity is measured by TATO, and dividend policy is measured by DPR. Purposive sampling method is used to collect the sample. The number of samples used is 15 companies in the consumer goods industry sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2017 that meet the specified criteria. The analytical method used in this research is multiple linear regression. The program used to process the data is IBM SPSS 25. This research shows that profitability (ROE), liquidity (CR), leverage (DER) and activity (TATO) have a significant positive effect toward stock prices. On the other hand, dividend policy (DPR) has no significant effect toward stock prices despite showing that it is positively correlated.

Key Words: *Stock Prices, Return on Equity (ROE), Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), Dividend Payout Ratio (DPR)*

All our dreams can come true, if we have the courage to pursue them.

Semua impian kita dapat menjadi kenyataan, jika kita memiliki keberanian untuk
mengejarinya.

- Walt Disney

Karya sederhana ini kupersembahkan:

Untuk yang tercinta

Papa, Mama, dan Kakak

Serta Keluarga Besar Maupun Teman-Teman Sekalian.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada TUHAN YANG MAHA ESA, karena atas rahmat dan karunianya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi sebagai tugas akhir untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) di Universitas Tarumanagara, Jakarta. Skripsi ini berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Solvabilitas, Aktivitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017”.

Kelancaran proses pengerjaan skripsi ini juga tidak terlepas dari dukungan kerabat dan orang tua yang selalu memberi dukungan moril dan materil, selain itu ada juga dukungan dari ibu dosen pembimbing yang selalu meluangkan waktu untuk membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

Keberhasilan dalam pengerjaan skripsi ini berkat adanya dukungan dari kerabat yang telah membantu, untuk itu penulis ingin berterima kasih kepada:

1. Ibu Elizabeth Sugiarto D. S.E., MSi., Ak., CA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam membimbing dan memberikan pengarahan yang bermanfaat kepada penulis sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik,
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo S.E., M.M., MBA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara,
3. Bapak Hendro Lukman S.E., M.M., Akt., CPMA, CA, CPA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara,
4. Para Dosen dan Staf Universitas Tarumanagara yang telah membimbing penulis selama masa perkuliahan,
5. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan semangat dan dukungan,
6. Anastassia Budiono, Theresia Jacqueline, Brian Biaggi yang telah mendukung dan memberikan saran dan kritik dalam penulisan skripsi ini,
7. Teman-teman satu bimbingan Garletta dan Lily yang bersama-sama belajar dan saling membantu,

8. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah senantiasa mendukung dan membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih sebesar-besarnya dan permintaan maaf jika skripsi ini masih banyak kekurangan.

Jakarta, 21 Desember 2018

Stella Levina

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xivv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah.....	5
3. Batasan Masalah.....	6
4. Rumusan Masalah	6
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1. Tujuan	7
2. Manfaat	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Gambaran Umum Teori	9
1. <i>Signaling Theory</i>	9
2. <i>Bird-in-the-Hand Theory</i>	10
3. Laporan Keuangan	11
4. Saham.....	14
5. Rasio Keuangan	17
B. Definisi Konseptual Variabel.....	18
1. Harga Saham	18
2. <i>Return on Equity (ROE)</i>	21
3. <i>Current Ratio (CR)</i>	21

4. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	22
5. <i>Total Assets Turnover (TATO)</i>	23
6. <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	23
C. Kaitan antara Variabel-Variabel	24
1. Hubungan <i>Return on Equity (ROE)</i> dengan Harga Saham	24
2. Hubungan <i>Current Ratio (CR)</i> dengan Harga Saham.....	25
3. Hubungan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> dengan Harga Saham	26
4. Hubungan <i>Total Assets Turnover (TATO)</i> dengan Harga Saham	26
5. Hubungan <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> dengan Harga Saham .	27
D. Penelitian yang Relevan.....	28
E. Kerangka Pemikiran	32
F. Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Desain Penelitian	35
B. Populasi dan Teknik Pemilihan Sampel	35
1. Populasi	35
2. Teknik Pemilihan Sampel	35
C. Definisi Operasional Variabel	36
D. Teknik Analisis Data	38
1. Statistik Deskriptif	38
2. Uji Asumsi Klasik	39
3. Analisis Regresi Berganda	40
4. Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	41
E. Pengujian Hipotesis	42
1. Uji F	42
2. Uji t.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
A. Deskripsi Subjek Penelitian	43
B. Deskripsi Objek Penelitian	45
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data	47
1. Uji Normalitas	47
2. Uji Multikolinearitas	49
3. Uji Heteroskedastisitas.....	50
D. Hasil Analisis Data	51

1. Analisis Regresi Berganda	51
2. Uji Simultan (Uji F)	52
3. Uji <i>Adjusted R²</i> (Analisis Koefisien Determinasi)	53
4. Uji Hipotesis – Uji Parsial (Uji t).....	54
E. Pembahasan	55
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham.....	55
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	56
3. Pengaruh Solvabilitas terhadap Harga Saham	57
4. Pengaruh Aktivitas terhadap Harga Saham.....	59
5. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	59
BAB V PENUTUP	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan dan Saran.....	63
1. Keterbatasan.....	63
2. Saran.....	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN.....	70
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1. Operasional Variabel	37
Tabel 4.1. Proses Pengambilan Sampel	43
Tabel 4.2. Hasil Uji Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4.4. Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	48
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.6. Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.7. Hasil Uji Regresi.....	51
Tabel 4.8. Hasil Uji F.....	53
Tabel 4.9. Hasil Uji Adjusted R ²	53
Tabel 4.10. Hasil Uji t.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	33
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan.....	70
Lampiran 2 Data Penelitian.....	71