

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2011-2018**

SKRIPSI



Nama : William Andrew Samuel

Nim : 43116210030

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2011-2018**

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



Nama : William Andrew Samuel

Nim : 43116210030

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : William Andrew Samuel

Nim : 43116210030

Program Studi : 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.

U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

Jakarta, 30 Januari 2020



William Andrew Samuel

NIM: 43116210030

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : William Andrew Samuel
NIM : 43116210030
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Kebijakan
Dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan
Otomotif Dan Komponennya Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2018
Tanggal Lulus Ujian : 30 Januari 2020

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM

Tanggal : Februari 2020


Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Tanggal : Februari 2020

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Manajemen


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : Februari 2020


Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal : Februari 2020

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis harga saham di otomotif dan komponennya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Objek penelitian ini adalah perusahaan otomotif dan komponennya di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2018. Populasi dalam penelitian ini adalah sebanyak 13 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 4 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini diseleksi dengan menggunakan metode purposive sampling dan pengujian hipotesis menggunakan analisis regresi data panel. Hasil dalam penelitian ini mengindikasikan DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, DPS berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: DER, EPS, DPS, Harga Saham.



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze stock prize in automotive and its components company listed in Indonesia's Stock Exchange (IDX). The reseach object are automotive and its components company listed in Indonesia Stock Exchange during the period 2011-2018. Population in this research is 13 company. The sample used is 4 company. The samples in this study were selected through the purposive sampling method and tested hypothesis by panel data regression analysis. The results in this study indicate that DER has a positive and significant effect on stock prices, EPS has a positive and significant effect on stock prices, DPS has a positive and not significant effect on stock prices.

Keywords: DER, EPS, DPS, Stock Prizes.



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur peneliti ucapkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi pada penelitian ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF DAN KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2011-2018”**. Penyusunan Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Selesaiannya penyusunan skripsi pada penelitian ini tidak lepas dari bantuan, arahan dan bimbingan dari berbagai pihak. Khususnya ibu Dr. Nur Aisah F. Pulungan SE., MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, nasehat dan waktunya dalam penelitian ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti dengan senang hati menyampaikan terimakasih kepada yang terhormat:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Eri Marlapa, SE., MM selaku Sekertaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
 5. Terima kasih kepada Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si yang sudah sempat membimbing saya.
 6. Seluruh dosen dan staf Progam Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
 7. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada hentinya.
 8. Terima kasih kepada sobat manajemen keuangan yang selalu menemani semasa kuliah yang telah sama-sama berjuang, saling membantu dan memberikan semangat dalam penyelesaian skripsi, juga kepada teman seperjuangan Queentya Prima Harjanti, Jihadsyah Alweni, RB Radityo Wicahyo Widodo, serta kawan-kawan yang secara tidak langsung memberi semangat dalam penyelesaian skripsi.
 9. Teman-teman Kampus saya yang sudah membantu dan memberikan dukungan kepada saya.
 10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
- Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Kiranya hasil penelitian ini memberi sumbangsih dalam menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Baik aspek kualitas maupun aspek kuantitas dari materi penelitian yang disajikan. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran dari berbagai pihak agar dapat jadikan sebagai bahan evaluasi untuk meningkatkan kualitas diri kedepan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua orang serta menambah ilmu pengetahuan dalam perusahaan agar dapat berjalan dengan baik dan benar.



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

Jakarta, 30 Januari 2020

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'William Andrew Samuel'.

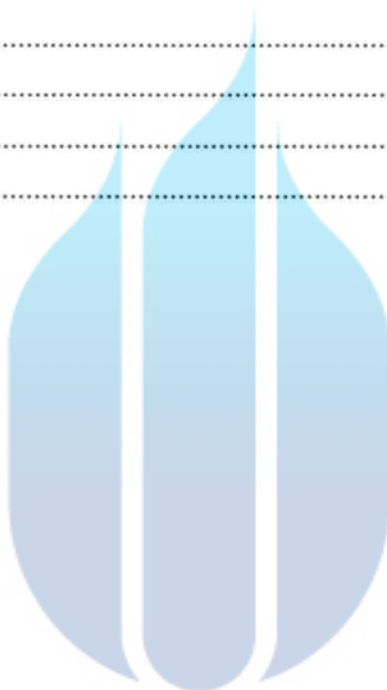
(William Andrew Samuel)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat dan Kontribusi Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat.....	10
1.4.2 Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	12
2.1 Kajian Pustaka.....	12
2.1.1 Saham	12
2.1.2 Harga Saham	15
2.1.3 Kinerja Keuangan.....	18
2.1.4 Kebijakan Dividen.....	22
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Kerangka Konseptual	26
2.4 Pengembangan Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Waktu dan Tempat Penelitian	30
3.2 Desain Penelitian.....	30
3.3 Definisi Operasional Variabel	30
3.3.1 Definisi Variabel	30

3.3.2 Operasional Variabel	31
3.4 Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.4.1 Populasi Penelitian	32
3.4.2 Sampel Penelitian	33
3.5 Teknik Pengumpulan Data	35
3.6 Metode Analisis Data	35
3.6.1 Statistik Deskriptif	35
3.6.2 Uji Stasioneritas	36
3.6.3 Analisis Regresi Data Panel	37
3.6.4 Koefisien Determinasi (Uji R^2)	44
3.6.5 Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F)	44
3.6.6 Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji T)	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	46
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	46
4.1 Sejarah Singkat Industri Otomotif dan Komponennya di Indonesia	42
4.1.2 Ruang Lingkup Industri Otomotif dan Komponennya	47
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	49
4.3 Analisis Kualitas Data (Uji Stasioneritas)	51
4.3.1 Uji Stasioneritas DER	52
4.3.2 Uji Stasioneritas EPS	53
4.3.3 Uji Stasioneritas DPS	54
4.3.4 Uji Stasioneritas Harga Saham	54
4.4 Hasil Analisis Data	55
4.4.1 Model Common Effect	55
4.4.2 Model Fixed Effect	56
4.4.3 Model Random Effect	58
4.5 Pemilihan Model Regresi Data Panel	59
4.5.1 Uji Chow-Test	59
4.5.2 Uji Lagrange Multiplier Test	60
4.6 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	63
4.7 Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel (Uji F)	64
4.8 Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (Uji t-statistik)	65
4.8.1 Analisis pengaruh DER terhadap Harga Saham	65

4.8.2 Analisis pengaruh EPS terhadap Harga Saham.....	66
4.8.3 Analisis Pengaruh DPS terhadap Harga Saham.....	66
4.9 Pembahasan Hasil Penelitian	67
4.9.1 Pengaruh DER terhadap Harga Saham	67
4.9.2 Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	68
4.9.3 Pengaruh DPS terhadap Harga Saham	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Simpulan.....	70
5.2 Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	76



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2011-2018	7
2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	24
3.1	Operasional Variabel	32
3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	33
3.3	Kriteria Penentuan Sampel	34
3.4	Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	35
4.1	Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2011-2018	50
4.2	<i>Unit Root Test</i> DER	52
4.3	<i>Unit Root Test</i> DER <i>1st Difference</i>	53
4.4	<i>Unit Root Test</i> EPS	53
4.5	<i>Unit Root Test</i> DPS	54
4.6	<i>Unit Root Test</i> Harga Saham	54
4.7	Model <i>Common Effect</i>	55
4.8	Model <i>Fixed Effect</i>	57
4.9	Model <i>Random Effect</i>	58
4.10	Hasil Uji <i>Chow Test</i>	60
4.11	Hasil Uji <i>Langrange Multiplier Test</i>	61
4.12	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	61
4.13	Model <i>Common Effect</i>	62

4.14 Koefisien Determinasi (R^2).....	63
4.15 Hasil Uji F.....	64
4.16 Hasil Pengujian Koefisien Regresi DER (Uji t)	65
4.17 Hasil Pengujian Koefisien Regresi EPS (Uji t)	66
4.18 Hasil Pengujian Koefisien Regresi DPS (Uji t).....	67



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Data Penjualan Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2011-2018	6
1.2	Data Harga Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponennya Tahun 2011-2018	7
2.1	Kerangka Konseptual	27



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Daftar Perusahaan	76
Lampiran 2: Tabel Tabulasi	77
Lampiran 3: Output Eviews 10	78
1. Lampiran Statistik Deskriptif	78
2. Lampiran Uji Stationeritas DER	78
3. Lampiran Uji Stationeritas DER <i>1 st Difference</i>	78
4. Lampiran Uji Stationeritas EPS	78
5. Lampiran Uji Stationeritas DPS	79
6. Lampiran Uji Stationeritas Harga Saham	79
7. Lampiran Model <i>Common Effect</i>	79
8. Lampiran Model <i>Fixed Effect</i>	80
9. Lampiran Model <i>Random Effect</i>	80
10. Lampiran Uji Chow	81
11. Lampiran Uji <i>Langrange Multiplier</i>	81
12. Lampiran Koefisien Determinasi	81
13. Lampiran Uji F	82
14. Lampiran Uji T	82

U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA