

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *NET PROFIT MARGIN*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2015

SKRIPSI

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



Nama :TriaWidiawati

NIM : 43114110006

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

2017

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *NET PROFIT MARGIN*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2015

SKRIPSI

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



Nama :TriaWidiawati

NIM : 43114110006

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

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Tria Widiawati

NIM : 43114110006

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini 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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 28 Februari 2017



Tria Widiawati

NIM : 43114110006

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Tria Widiawati
NIM : 43114110006
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* dan *Dividend Payout Ratio* terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2012 – 2015
Tanggal Lulus Ujian : 28 Februari 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing Skripsi

Ketua Penguji



(Tri Wahyono, SE., MM.)

Tanggal : 3-03-2017



(Zulfitri, M.Si, MM.)

Tanggal :

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



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

Tanggal :



(Dudi Permana, MM., Ph.D)

Tanggal : 3 - 03 - 2017

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Current Ratio*, *Net Profit Margin*, *Debt To Equity Ratio* dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Harga Saham Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 – 2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari pihak, khususnya Pak Tri Wahyono, SE., MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat dan pengetahuan dan nasehat – nasehat yang bermanfaat. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta dan kedua kakak saya yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral serta material yang tiada henti – hentinya kepada penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomidan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Ibu Dra. Aty Herawaty, M.Si yang telah memberikan masukan, saran dalam mengolah data menggunakan program Eviews 8 untuk menghasilkan skripsi yang lebih baik.
6. Seluruh dosen dan staff ProgramStudi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Kepada sahabat-sahabat yang telah memberikan semangat, doa serta membantu dalam pembuatan skripsi ini.
8. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam skripsi ini.

Jakarta, Februari 2017

Tria Widiawati

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| <i>ABSTRACT</i> | iii |
| ABSTRAKSI | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI..... | vii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | x |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang..... | 1 |
| B. Rumusan Masalah..... | 6 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | 7 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, HIPOTESIS DAN KERANGKA PEMIKIRAN..... | 9 |
| A. Manajemen Keuangan | 9 |
| 1. Pengertian Manajemen Keuangan | 9 |
| 2. Fungsi dan Tujuan Manajemen Keuangan..... | 10 |
| B. Laporan Keuangan..... | 12 |
| 1. Pengertian Laporan Keuangan | 12 |
| 2. Karakteristik Kualitas Laporan Keuangan | 14 |
| 3. Tujuan Laporan Keuangan..... | 19 |
| 4. Bentuk – Bentuk Laporan Keuangan | 19 |
| C. Rasio Keuangan | 23 |
| 1. Pengertian Rasio Keuangan | 23 |
| 2. Jenis Rasio Keuangan | 24 |
| 3. Dividend Payout Ratio..... | 33 |
| D. Pasar Modal | 34 |
| E. Saham | 36 |

| | |
|---|----|
| 1. Pengertian Saham..... | 36 |
| 2. Jenis Saham..... | 40 |
| F. Index LQ45..... | 41 |
| G. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham | 42 |
| H. Penelitian Terdahulu..... | 44 |
| I. Hipotesis..... | 48 |
| 1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham..... | 48 |
| 2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham | 49 |
| 3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham..... | 50 |
| 4. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham | 50 |
| J. Kerangka Pemikiran | 51 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 52 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian..... | 52 |
| B. Desain Penelitian | 52 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi variable | 53 |
| 1. Variabel Dependen..... | 53 |
| 2. Variabel independen | 53 |
| 3. Skala Pengukuran..... | 55 |
| D. Populasi dan Sampel Penelitian..... | 55 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 57 |
| 1. Jenis Data..... | 57 |
| 2. Pengumpulan Data | 58 |
| F. Metode Analisis..... | 58 |
| 1. Analisis Deskriptif | 58 |
| 2. Analisis Kelayakan Data..... | 58 |
| 3. Analisis Regresi Data Panel..... | 59 |
| 4. Analisis Model Regresi Data Panel | 64 |
| 5. Analisis Koefisien Regresi Data Panel | 66 |
| BAB IV PEMBAHASAN..... | 68 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 68 |
| B. Analisis Deskriptif..... | 70 |

| | |
|---|----|
| C. Analisis Regresi Data Panel..... | 71 |
| 1. Uji Stasioneritas | 71 |
| 2. Model Regresi Data Panel..... | 76 |
| 3. Pemilihan Model | 81 |
| 4. Hasil Pemilihan Model..... | 84 |
| D. Analisis Pengaruh <i>Current Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> dan <i>Deviden Payout Ratio</i> terhadap Harga Saham..... | 86 |
| 1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham..... | 87 |
| 2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham | 88 |
| 3. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham | 89 |
| 4. Pengaruh <i>Deviden Payout Ratio</i> terhadap Harga Saham..... | 90 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 91 |
| A. Kesimpulan..... | 91 |
| B. Saran | 92 |
| DAFTAR PUSTAKA | 94 |
| LAMPIRAN | |



DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Daftar Harga Saham tahun 2012 - 2015 | 4 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 44 |
| Tabel 3.1 Pengukuran Variabel | 55 |
| Table 3.2 Seleksi Sampel Perusahaan Indeks LQ45 | 56 |
| Table 3.3 Daftar Sampel Penelitian | 57 |
| Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian | 69 |
| Tabel 4.2 Hasil Pengujian Statistik Deskriptif | 70 |
| Table 4.3 Uji Stasioner CR | 72 |
| Table 4.4 Uji Stasioner NPM | 73 |
| Tabel 4.5 Uji Stasioneritas NPM pada level 1st difference | 73 |
| Table 4.6 Uji Stasioner DER | 74 |
| Table 4.7 Uji Stasioner DER pada level 1st difference | 74 |
| Tabel 4.8 Uji Stasioneritas DPR | 75 |
| Tabel 4.9 Uji Stasioneritas Harga Saham | 75 |
| Table 4.10 Uji Stasioneritas Harga Saham pada tingkat 1st difference | 76 |
| Table 4.11 Model Common Effect | 77 |
| Tabel 4.12 Model Fixed Effect | 78 |
| Table 4.13 Model Random Effect | 80 |
| Tabel 4.14 Chow Test | 82 |
| Table 4.15 Hausman Test | 83 |
| Tabel 4.16 Pemilihan Model Fixed Effect | 84 |
| Table 4.17 Uji Statistik t (CR) | 87 |
| Tabel 4.18 Uji Statistik t (NPM) | 88 |
| Table 4.19 Uji Statistik t (DER) | 89 |
| Tabel 4.20 Uji Statistik t (DPR) | 90 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|-----------|
| Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran..... | 51 |
|---|-----------|



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|-----|
| Lampiran 1 Tabel Nilai Harga Saham..... | 96 |
| Lampiran 2 Tabel Nilai <i>Current Ratio</i> | 96 |
| Lampiran 3 Tabel Nilai <i>Net Profit Margin</i> | 97 |
| Lampiran 4 Tabel Nilai <i>Debt to Equity Ratio</i> | 97 |
| Lampiran 5 Tabel Nilai <i>Dividend Payout Ratio</i> | 98 |
| Lampiran 6 Analisis Statistik Deskriptif..... | 98 |
| Lampiran 7 Hasil Uji Stasioneritas..... | 99 |
| Lampiran 8 Analisis Regresi Data Panel..... | 102 |
| Lampiran 9 <i>Chow Test</i> | 105 |
| Lampiran 10 <i>Hausman Test</i> | 105 |
| Lampiran 11 Uji t..... | 105 |

