

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN, MINYAK BUMI DAN GAS
DI BEI 2011-2015**

SKRIPSI



Nama : R. Dewi Sinta Susilowati

NIM : 43112110055

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

2017

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN, MINYAK BUMI DAN GAS
DI BEI 2011-2015**

SKRIPSI

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



Nama : R. Dewi Sinta Susilowati

NIM : 43112110055

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

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : R. Dewi Sinta Susilowati

NIM : 43112110055

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni 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, 26 Desember 2016



R. Dewi Sinta Susilowati

NIM : 43112110055

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : R. Dewi Sinta Susilowati
NIM : 43112110055
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan dan Kebijakan Dividen
Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor
Pertambangan, Minyak Bumi dan Gas di BEI 2011 – 2015
Tanggal Lulus Ujian : 17 Maret 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



UNIVERSITAS



Dr. Aty Herawati, M.Si

Luna Haningsih, SE., ME

Tanggal :

Tanggal :

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



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



Dudi Permana, ST.,MM.,Ph.D

Tanggal :

Tanggal :

22/3/2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karuniaNya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Pertambangan, Minyak Bumi dan Gas di BEI 2011 – 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 karena keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Dr. Aty Herawati, M.Si, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Jajaran program studi Manajemen S1, Dudi Permana., ST., MM., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1. Mochamad Soelton Ibrahim, S.Psi., MM, dan Ryani Dhyhan Parashakti, SE., MM selaku sekretaris Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua tercinta, Ayahanda R. Bambang Sugeng Dan Ibunda Siti Sundari dan kedua kakak saya yang tak pernah henti memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Untuk calon imamku kelak.
7. Rekan-rekan seperjuangan dan satu bimbingan, Pak Yana, Arif, Juliuz, Lala, Imas, Heni, Mega.
8. Untuk Sahabat- sahabat tercinta keluarga besar Sains 1 dan 2, Marissa, Tetra, Lukman, Faid, Hasyim,
9. Untuk Guru – guru tercinta Bu Indira, Pak Usep Suherlan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik 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 diri, penulis memohonkan maaf terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 26 Desember 2016

R. Dewi Sinta Susilowati

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Pembatasan Masalah	9
C. Rumusan Masalah Penelitian	9
D. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	10
1. Tujuan Penelitian	10
2. Kontribusi Penelitian.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	11
1. Pengertian Pasar Modal.....	11
a. Investasi dan Pelaku Pasar Modal	12
b. Jenis Pasar Modal.....	16
c. Fungsi Pasar Modal	18
2. Laporan Keuangan	19
a. Pengertian Laporan Keuangan	19
b. Jenis-jenis Laporan Keuangan	20

c. Tujuan Laporan Keuangan	22
d. Analisis Laporan Keuangan	23
3. Pengertian Rasio Keuangan	24
a. Manfaat Analisis Laporan Keuangan	25
b. Jenis-Jenis Rasio Keuangan	26
1). Rasio Likuiditas	27
2). Rasio Solvabilitas	29
3). Rasio Aktivitas.....	33
4). Rasio Profitabilitas.....	37
5). Rasio Penilaian	42
4. Pengertian Dividen.....	43
a. Pengertian Kebijakan Dividen.....	45
b. Teori Kebijakan Dividen.....	48
c. Bentuk-bentuk Dividen	51
d. <i>Dividend Per Share (DPS)</i>	51
5. Pengertian Saham	53
a. Jenis-Jenis Saham.....	55
b. Manfaat dan Resiko Kepemilikan Saham	58
c. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	60
6. Penelitian Terdahulu.....	63
B. Rerangka Pemikiran	67
C. Hipotesis Penelitian	68

BAB III METODE PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	70
1. Waktu Penelitian.....	70
2. Tempat Penelitian	70
B. Desain Penelitian	70
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	70
1. Variabel Bebas.....	71
2. Variabel Tidak Bebas	72

D. Populasi dan Sampel Penelitian	73
1. Populasi	73
2. Sampel Penelitian	74
E. Teknik Pengumpulan Data	74
F. Metode Analisis	75
1. Penelitian Statistik Deskriptif.....	75
2. Analisis Kelayakan Data	76
3. Analisis Model Regresi Data Panel.....	77
a. Common Effect	77
b. Fixed Effect.....	79
c. Random Effect.....	81
4. Analisis Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	81
a. Uji Chow	81
b. Uji Hausman	82
5. Analisis Model Regresi Data Panel	84
a. Koefisien Determinasi R^2	84
b. Pengujian Model Regresi Data Panel F	85
6. Analisis Koefisien Regresi Data Panel.....	86

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan.....	88
B. Statistik Deskriptif.....	93
C. Analisis Kelayakan Data	97
1. Uji Stasioneritas.....	97
D. Analisis Model Regresi Data Panel.....	101
1. Uji Common Effect	101
2. Uji Fixed Effect	102
3. Uji Random Effect.....	104
E. Analisis Pemilihan Model Data Panel	105
1. Uji Chow.....	105
2. Uji Hausman	106

F. Analisis Regresi Data Panel.....	108
1. Koefisien Determinasi R^2	108
2. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F)	110
G. Analisis Pengaruh CR, ROA, DPS terhadap Harga Saham	111
1. Analisis Pengaruh CR terhadap Harga Saham	111
2. Analisis Pengaruh ROA terhadap Harga Saham	112
3. Analisis Pengaruh DPS terhadap Harga Saham	113

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	116
1. Pengaruh Current Ratio Terhadap Harga Saham	116
2. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham	116
3. Pengaruh DPS Terhadap Harga Saham	117
B. Saran	117
1. Bagi Investor.....	117
2. Bagi Emiten	118
3. Bagi Penelitian Selanjutnya.....	118

DAFTAR PUSTAKA	119
-----------------------------	------------

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Hal
1.1	Tabel Harga Saham Perusahaan Pertambangan, Minyak Bumi dan Gas	5
2.1	Tabel Penelitian Terdahulu	63
3.1	Tabel Definisi Operasionalisasi Variabel.....	72
3.2	Tabel Data Populasi Perusahaan Pertambangan Minyak dan Gas di BEI.....	74
4.1	Tabel Statistik Deskriptif Harga Saham.....	94
4.2	Tabel Statistik Deskriptif Current Ratio	95
4.3	Tabel Statistik Deskriptif Return On Asset.....	95
4.4	Tabel Statistik Deskriptif Dividend Per Share	96
4.5	Tabel Unit Root Test Harga Saham	97
4.6	Tabel Unit Root Test Current Ratio	98
4.7	Tabel Unit Root Test Return On Assets.....	99
4.8	Tabel Unit Root Test Dividend Per Share.....	100
4.9	Tabel Common Effect.....	101
4.10	Tabel Fixed Effect.....	103
4.11	Tabel Random Effect	104
4.12	Tabel Uji Chow	105
4.13	Tabel Uji Hausman	107
4.14	Tabel Koefisien Determinasi (R^2).....	109
4.15	Tabel Uji F	110
4.16	Tabel Uji Statistik t Current Ratio	111
4.17	Tabel Uji Statistik t Return On Assets	113
4.18	Tabel Uji Statistik t Dividend Per Share	114

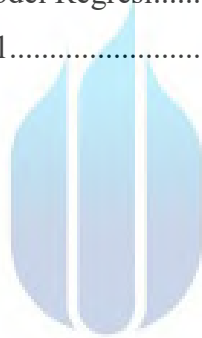
DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Hal
2.1	Rerangka Pemikiran.....	67



DAFTAR LAMPIRAN

	Keterangan	Hal
Lampiran 1	Data Harga Saham	123
Lampiran 2	Data Dividend Per Share	123
Lampiran 3	Statistik Deskriptif Variabel	123
Lampiran 4	Unit Root Test Variabel.....	125
Lampiran 5	Analisis Data Panel.....	127
Lampiran 6	Analisis Model Data Panel	129
Lampiran 7	Pengujian Model Regresi.....	131
Lampiran 8	Uji-t Variabel.....	132



UNIVERSITAS
MERCU BUANA