

**PENGARUH RISIKO KEUANGAN, PRICE EARNING RATIO
(PER) DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTY DAN
REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (2011-2015)**

SKRIPSI

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



Nama : Anastasia Yulia

NIM : 43213110171

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Anastasia Yulia

Nim : 43213110171

Program Studi : S1 Akuntansi

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).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 September 2017



Anastasia Yulia
NIM : 43213110171


LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Anastasia Yulia
NIM : 43213110171
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Risiko Keuangan, *Price Earning Ratio*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (2011 – 2015)
Tanggal Lulus Ujian : 27 September 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Dr. Hadri Mulya, SE., M.Si
Tanggal : 30 Okt 2017




Diah Iskandar, SE., M.Si
Tanggal : 30 Okt 2017

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.
Tanggal: 30 Okt 2017

Ketua Program Studi
S1 Akuntansi,



Dr. Fardinal, Ak., M.Si., CA.
Tanggal: 30 Okt 2017

KATA PENGANTAR

Segala Puji bagi Tuhan YME yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Risiko Keuangan, *Price Earning Ratio*, dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (2011-2015)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi 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 berbagai pihak, khususnya Bapak Hadri Mulya 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 pada kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Tuhan YME yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Ibunda tercinta dan kakak saya yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dr. Fardinal, Ak., M.Si., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Hadri Mulya, SE.,M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis.
6. Bapak Aloysius Harry Mukti, Ph.D, MS.Ak., selaku dosen penelaah.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
8. Sahabat-sahabat seperjuangan yang sudah memberikan dukungan, semangat, motivasi dan doa agar skripsi ini dapat terselesaikan.
9. Keluarga besar Kantor Akuntan Publik Tjhin Tjiap Lung & Rekan yang telah memberikan ilmu, motivasi dan doa agar skripsi ini dapat terselesaikan.
10. Teman-teman seperjuangan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan motivasi dan doa kepada penulis.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan 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 mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 19 September 2017

Anastasia Yulia

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB IPENDAHULUAN	
A. LATAR BELAKANG MASALAH.....	1
B. IDENTIKASI MASALAH.....	9
C. TUJUAN DAN KONTRIBUSI MASALAH	10
1. Tujuan Penelitian.....	10
2. Kontribusi Penelitian	10
BAB IIKAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
HIPOTESIS	
A. KAJIAN PUSTAKA.....	12
1. <i>Signaling Theory</i>	12
2. <i>Bird In The Hand Theory</i>	14
3. Risiko Keuangan	15
4. Price Earning Ratio (PER).....	17
5. Kebijakan Dividen.....	18
6. Harga Saham	23
7. Penelitian Terdahulu.....	26
B. RERANGKA PEMIKIRAN	30
C. HIPOTESIS	32
BAB IIIMETODE PENELITIAN	
A. WAKTU DAN TEMPAT PENELITIAN.....	35
B. DESAIN PENELITIAN	35

C. DEFINISI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL	36
D. POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN	40
E. TEKNIK PENGUMPULAN DATA	43
F. METODE ANALISIS	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN.....	51
B. HASIL UJI STATISTIK DESKRIPTIF	52
C. UJI ASUMSI KLASIK	54
1. Hasil Uji Normalitas	54
2. Uji Multikolonieritas	55
3. Hasil Uji Heterokedatisitas	56
4. Hasil Uji Autokorelasi	56
D. HASIL UJI KELAYAKAN MODEL.....	57
1. Hasil Uji Signifikasi Simultan (Uji F)	57
2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	58
E. HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS.....	59
1. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	59
2. Hasil Uji Parametrik Individual (Uji t).....	60
F. PEMBAHASAN	62
1. Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap Harga Saham.....	62
2. Pengaruh Price Earning Ratio (PER) Terhadap Harga Saham .	63
3. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. KESIMPULAN.....	66
B. SARAN	67
DAFTAR PUSTAKA.....	68

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	39
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	41
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Tercatat Pada Sektor <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> Periode 2011-2015 Yang Digunakan Dalam Penelitian.....	42
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2 Uji Statistik Non - Parametrik.....	54
Tabel 4.3 Uji Multikolonoeritas	55
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastisitas	56
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.6 Uji Statistik F.....	57
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi.....	58
Tabel 4.8 Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	59
Tabel 4.9 Parsial Test - Uji t	60
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	61



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran	31
-------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1Daftar Sampel Perusahaan	71
Lampiran 2Tabulasi Financial Leverage (X1).....	72
Lampiran 3Tabulasi Price Earning Ratio (X2)	73
Lampiran 4Tabulasi Dividend Payout Ratio (X3).....	74
Lampiran 5Harga Saham (Y).....	75
Lampiran 6Hasil Tabulasi.....	76
Lampiran 7Hasil Output SPSS	77



UNIVERSITAS
MERCU BUANA