

DETERMINAN HARGA SAHAM

**(Studi Empirik Pada Perusahaan Sektor *Consumer Goods* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi

Akuntansi Universitas Mercu Buana



Nama : Nandisha Karina

NIM : 43217110360

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

DETERMINAN HARGA SAHAM

**(Studi Empirik Pada Perusahaan Sektor *Consumer Goods* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2019)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana

Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi

Akuntansi Universitas Mercu Buana



Nama : Nandisha Karina

NIM : 43217110360

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nandisha Karina

NIM : 43217110360

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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta



Nandisha Karina

43217110360

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nandisha Karina
NIM : 43217110360
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Determinan Harga Saham (Studi Empirik
Pada Perusahaan Sektor *Consumer Goods*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2016-2019)

Tanggal Lulus Ujian :

Pembimbing



Roy Budiarmo, SE., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA
12210834



Please Scan
QRCode to
Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menguji pengaruh Kebijakan Dividen, *Current Ratio*, *Total Asset Turnover*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham. Objek penelitian ini adalah perusahaan sektor *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019.

Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kuantitatif dengan pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Total sampel pada penelitian sebanyak 22 dari 54 perusahaan yang memenuhi kriteria. Data yang digunakan adalah data sekunder dan metode analisis data yang digunakan adalah uji regresi linier berganda yang meliputi uji deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa kebijakan dividen berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, *total asset turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, dan *earning per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : Kebijakan Dividen, *Current Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Earning Per Share*, Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this research is to investigate the influence of dividend policy, current ratio, total asset turnover, and earning per share on the stock price. The object of this research is companies of consumer goods sector at the Indonesia Stock Exchange in 2016-2019.

The research designed used is quantitative approach with the selection of samples using purposive sampling method. Total samples in these research were 22 out of 54 companies that met the criteria. The data used are secondary data and data analysis method used are multiple linear regression test which include descriptive test, classic assumptions, and hypothesis test.

The result of the study show dividend policy has positive and significant influence on stock price, current ratio has not significant influence on stock price, total asset turnover has not significant influence on stock price, and earning per share has positive and significant influence on stock price.

Keyword : Dividend Policy, Current Ratio, Total Asset Turnover, Earning Per Share, Stock Price

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Determinan Harga Saham (Studi Empirik Pada Perusahaan Sektor *Consumer Goods* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019)”. 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 dan pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan serta bantuan, baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada :

1. Kedua orangtua saya tercinta, dan adik saya yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungan yang tiada henti-hentinya diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip selaku Rektor Universitas Mercu Buana
3. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana

5. Bapak Roy Budiharjo, SE, M. Ak, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan semangat, meluangkan waktu dan membantu serta sabar membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Ummah Aliyah Almusawa, Aba Segaf Assegaf, dan Kak Iqbal Nabil yang telah memberikan doa, semangat, dan dukungannya kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
8. Untuk teman-teman ex-Hadroh Nisa Alfath, yaitu Syifa Aulia, Anissa Alfuhar, Ayu Lestari, Khulasotunnisa, Riska Hanifah, Air Suci Aini, Dewi, dan Nurhasanah atas doa dan dukungannya.
9. Untuk teman-teman KACIDUT, yaitu Suci Nurahma, Adinda Bunga Evrillya, dan Uly Artha yang selalu membantu, berbagi informasi, dan memberikan dukungan di manapun dan kapanpun.
10. Untuk teman-teman Tamcibil OJK, yaitu Iyan Hidayat, Atisyah Dwi, Dedde Widianoro, Nia Sari Putri, Putri Auliya, dan Iqbal Chodri atas doa, ilmu, dan dukungan yang telah diberikan.
11. Untuk teman-teman YDNGRS, Dea Zulfia, Naomi Febrianti, Farah Muthia, Shelli Mandalena, dan Lulu Sonya Manik atas doa dan dukungannya.
12. Untuk adik saya Ersya Putri Setyanto, dan teman-teman saya di Otoritas Jasa Keuangan yang selalu memberikan dukungannya.

13. Untuk keluarga besar S1 Akuntansi Mercu Buana angkatan 31 yang tidak dapat disebutkan satu-persatu, terimakasih atas dukungan dan motivasi yang tiada henti.
14. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu. Terimakasih atas bantuan, motivasi serta doanya.
15. Dan untuk diri saya sendiri, terimakasih karena telah terus berjuang dan terus berusaha untuk tidak pernah menyerah, hingga bisa sampai di titik ini.

Penulis menyadari bahwa hasil penelitian ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengalaman, pengetahuan, dan kemampuan penulis. Maka dari itu, penulis mengharapkan segala bentuk kritik dan saran dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan bagi seluruh mahasiswa Universitas Mercu Buana dan dapat menambah ilmu yang bermanfaat bagi para pembaca.

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

Jakarta, 07 Juli 2021



Nandisha Karina

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
LAMPIRAN	xii
BAB I	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	10
2. Harga Saham	12
3. Analisis Rasio Keuangan.....	17
4. Kebijakan Dividen.....	18
5. <i>Current Ratio</i>	19
6. <i>Total Asset Turnover</i>	19
7. <i>Earning Per Share</i>	20
8. Penelitian Terdahulu.....	21
B. Rerangka Pemikiran	33

1. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham	33
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	34
3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap Harga Saham.....	35
4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham	37
C. Hipotesis.....	38
BAB III	40
A. Waktu dan Tempat Penelitian	40
B. Desain Penelitian.....	40
C. Definisi dan Operasional Variabel	41
1. Definisi Variabel	41
2. Operasional Variabel.....	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian	45
1. Populasi	45
2. Sampel Penelitian.....	45
E. Teknik Pengumpulan Data.....	48
F. Metode Analisis Data.....	48
1. Uji Statistik Deskriptif.....	49
2. Uji Asumsi Klasik	49
3. Uji Kelayakan Model	52
4. Uji Hipotesis.....	53
BAB IV	55
A. Gambaran Umum.....	55
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
C. Hasil Uji Asumsi Klasik	59
1. Hasil Uji Normalitas.....	60

2. Hasil Uji Multikolinearitas	61
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
4. Hasil Uji Autokorelasi	63
D. Hasil Uji Kelayakan Model	64
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	64
2. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	65
E. Hasil Uji Hipotesis	66
1. Hasil Uji Signifikansi Parsial (Uji T)	66
2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	69
F. Pembahasan Hasil Penelitian	72
1. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham	72
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	74
3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap Harga Saham	76
4. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	79
BAB V	81
A. Simpulan	81
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3. 1 Operasionalisasi dan Metode Pengukuran Variabel	44
Tabel 3. 2 Hasil <i>Purposive Sampling</i>	46
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan	47
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	56
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	60
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4. 6 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	65
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik F	66
Tabel 4. 8 Hasil Uji Statistik T	67
Tabel 4. 9 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	69

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

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Indeks Harga Saham	3
Gambar 2. 1 Rerangka Pemikiran	38



LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i> Periode 2016-2019	91
Lampiran 2 Tabulasi Penelitian Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i>	92
Lampiran 3 Perbandingan Harga Saham dan <i>Current Ratio</i>	94
Lampiran 4 Perbandingan Harga Saham dan <i>Total Asset Turnover</i>	96
Lampiran 5 Tabulasi Tanggal Publikasi Laporan Keuangan Perusahaan Sektor <i>Consumer Goods</i>	98
Lampiran 6 Hasil Output SPSS	99
A. Analisis Statistik Deskriptif	99
B. Hasil Uji Asumsi Klasik	99
1. Hasil Uji Normalitas	99
2. Hasil Uji Multikolinieritas	100
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas	100
4. Hasil Uji Autokorelasi	100
C. Hasil Uji Kelayakan Model	101
1. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	101
2. Hasil Uji Koefisien Regresi secara Simultan (Uji F)	101
D. Hasil Uji Hipotesis	101
1. Hasil Uji Parsial (Uji t)	101
2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	102