

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia
Periode 2011 – 2015)**

SKRIPSI



Nama : Mega Wijayanti

NIM : 43112110116

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMIDAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DEVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia
Periode 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 : Mega Wijayanti

NIM : 43112110116

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMIDAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mega Wijayanti

Nim : 43112110116

Program Studi : S1 Manajemen

Judul : Pengaruh Rasio Keuangan dan Kebijakan Deviden terhadap
Harga Saham Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011 - 2015

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 plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar tanpa paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, Februari 2017



Mega Wijayanti
NIM : 43112110116

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mega Wijayanti
NIM : 43112110116
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan dan Kebijakan Deviden
terhadap Harga Saham pada Sektor Telekomunikasi
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2015
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji


UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dr. Aty Herawati M.,Si
Tanggal : 21-3-17

Luna Haningsih SE.,ME
Tanggal: 21-3-17

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah, Ak.,M.Si., CA.
Tanggal : 22-3-17



Dudi Permana, MM.,Ph.D
Tanggal : 22/3/2017

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Keuangan dan Kebijakan Deviden terhadap Harga Saham Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011 - 2015”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

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 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, penulis ingin berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercubuana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana yang telah memberikan sgenap ilmunya.
5. Kedua orang tua tercinta, pacar serta adik saya yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Sahabat-sahabatku Jodie Wibowo, Imas Handayani, Lala Purwita Sari, R. Dewi Sinta, Heni Suffyani dan Huri yang selalu ada dan siap membantu penulis dalam suka dan duka untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terimakasih 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 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, Februari 2017

Mega Wijayanti



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Pembatasan Masalah	7
C. Rumusan Masalah Penelitian	8
D. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan.....	10
a. Pengertian Manajemen Keuangan.....	10
b. Tujuan Manajemen Keuangan	12
c. Fungsi Manajemen Keuangan.....	13
2. Pasar Modal.....	14
a. Pengertian Pasar Modal.....	14
b. Fungsi Pasar Modal.....	16
3. Laporan Keuangan	17
a. Pengertian Laporan Keuangan	17
b. Jenis-jenis Laporan Keuangan	18
c. Tujuan Laporan Keuangan	19
4. Analisis Laporan Keuangan	20

a.	Pengertian Rasio Keuangan	21
b.	Manfaat Analisis Rasio Keuangan	22
c.	Analisis Rasio Keuangan	23
5.	Rasio Keuangan.....	26
a.	Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	26
6.	Kebijakan Dividen.....	42
7.	Saham	50
a.	Jenis-Jenis Saham.....	51
b.	Manfaat dan Risiko Kepemilikan Saham.....	54
c.	Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham	57
8.	PenelitianTerdahulu.....	60
B.	Rerangka Pemikiran	64
C.	Hipotesis	65
BAB III METODE PENELITIAN		
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	68
B.	Desain Penelitian	68
C.	Definisi dan Operasional Variabel	68
1.	Variabel Independen X.....	68
2.	Variabel Dependen Y	70
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	71
E.	Teknik Pengumpulan Data	72
F.	Metode Analisis.....	72
1.	Penelitian Statistik Deskriptif.....	72
2.	Analisis Kelayakan Data	73
3.	Analisis Data Panel	75
4.	Model Regresi Data Panel.....	77
a.	Common Effect	77
b.	Fixed Effect	78
c.	Random Effect.....	80
5.	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	81
a.	Uji Chow	81

b. Uji Hausman.....	83
6. Analisis Model Regresi Data Panel.....	84
a. Koefisien Determinasi.....	84
b. Pengujian Model Regresi Data Panel.....	85
7. Analisis Koefisien Regresi Data Panel.....	86

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Perusahaan	88
1. Bakrie Telecom Tbk (BTEL)	88
2. Smartfren Telecom Tbk (FREN).....	89
3. Inovisi Infracom Tbk (INVS).....	90
4. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk (TLKM).....	91
5. XL Axiata Tbk (EXCL)	92
6. Indosat Tbk (ISAT)	94
B. Analisis Deskriptif.....	95
C. Analisis Kelayakan Data	101
1. Uji Stasioner Harga Saham	102
2. Uji Stasioner Current Ratio (CR)	103
3. Uji Stasioner Debt to Equity Ratio (DER)	104
4. Uji Stasioner Return on Asset (ROA)	105
5. Uji Stasioner Dividend per Share (DPS).....	106
D. Analisis Regresi Data Panel	107
1. <i>Common Effect</i>	107
2. <i>Fixed Effect</i>	108
3. <i>Random Effect</i>	110
E. Analisis Model Data Panel	111
1. Uji <i>Chow-Test</i>	111
2. Uji <i>Hausman-Test</i>	112
F. Pengujian Model Regresi Data Panel	114
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	114
2. Pengujian Regresi Data Panel (Uji F)	116

G. Pengaruh Rasio Keuangan Dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham Pada Sektor Telekomunikasi Di Bursa Efek Indonesia	117
1. Pengaruh Current Ratio (CR) Terhadap Harga Saham	117
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) Terhadap Harga Saham	118
3. Pengaruh Return on Asset (ROA) Terhadap Harga Saham	120
4. Pengaruh Deviden Per Share (DPS) Terhadap Harga Saham	121
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	124
B. Saran.....	125
DAFTAR PUSTAKA	127
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

1.1 TABEL	Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi	3
2.1 TABEL	Penelitian Terdahulu	64
3.1 TABEL	Data Sampel Perusahaan Telekomunikasi	72
4.1 TABEL	Statistik Deskriptif Harga Saham.....	96
4.2 TABEL	Statistik Deskriptif Current Ratio	97
4.3 TABEL	Statistik Deskriptif Debt To Equity	98
4.4 TABEL	Statistik Deskriptif Return On Asset.....	99
4.5 TABEL	Statistik Deskriptif Dividend Per Share	100
4.6 TABEL	Unit Root Test Harga Saham	102
4.7 TABEL	Unit Root Test Current Ratio	103
4.8 TABEL	Unit Root Test Debt To Equity Ratio	104
4.9 TABEL	Unit Root Test Return On Asset	105
4.10 TABEL	Unit Root Test Divident Per Share	106
4.11 TABEL	Common Effect.....	107
4.12 TABEL	Fixed Effect.....	109
4.13 TABEL	Random Effect	110
4.14 TABEL	Uji Chow-Test.....	111
4.15 TABEL	Uji Hausman	113
4.16 TABEL	Koefisien Determinasi (R^2).....	114
4.17 TABEL	Uji Statistik F	116
4.18 TABEL	Uji Statistik t (CR)	117
4.19 TABEL	Uji Statistik t (DER).....	119

4.20 TABEL Uji Statistik t (ROA)	120
4.21 TABEL Uji Statistik t (DPS).....	122



DAFTAR GAMBAR

2.1 GAMBAR Rerangka Pemikiran.....	65
------------------------------------	----



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kondisi Harga Saham, CR, DER, ROA, DPS Tahun 2011-2015.....	131
Lampiran 2	Rerangka Pemikiran	132
Lampiran 3	Sampel Perusahaan Dalam Penelitian	133
Lampiran 4	Statistik Deskriptif Harga Saham	134
Lampiran 5	Statistik Deskriptif Current Ratio.....	135
Lampiran 6	Statistik Deskriptif Debt To Equity Ratio	136
Lampiran 7	Statistik Deskriptif Return On Asset	137
Lampiran 8	Statistik Deskriptif Dividend Per Dhare.....	138
Lampiran 9	Unit Root Test Harga Saham.....	139
Lampiran 10	Unit Root Test Current Ratio	140
Lampiran 11	Unit Root Test Debt To Equity Ratio.....	141
Lampiran 12	Unit Root Test Return On Asset.....	142
Lampiran 13	Unit Root Test Dividend Per Share	143
Lampiran 14	Common Effect	144
Lampiran 15	Fixed Effect	145
Lampiran 16	Random Effect.....	146
Lampiran 17	Uji Chow-Test	147
Lampiran 18	Uji Hausman Test	148
Lampiran 19	Koefisien Determinasi R^2	149
Lampiran 20	Uji Statistik F.....	150
Lampiran 21	Uji Statistik t (CR).....	151

Lampiran 22	Uji Statistik t (DER)	152
Lampiran 23	Uji Statistik t (ROA).....	153
Lampiran 24	Uji Statistik T (DPS)	154

