

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN DIVIDEN  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 2011 – 2015**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Falupi**

**NIM : 43113110604**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

**ANALISIS PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN DIVIDEN  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
TAHUN 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 : Falupi**

**NIM : 43113110604**

**Program Studi Manajemen**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2017**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Falupi

NIM : 43113110604

Program Studi : S1 Manajemen

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.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 14 September 2017



Falupi

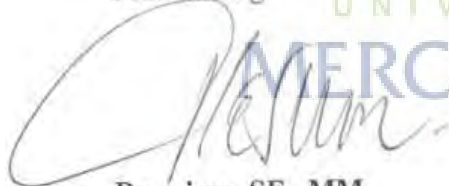
43113110604

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Falupi  
NIM : 43113110604  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Rasio Keuangan dan Dividen terhadap  
Harga Saham Pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011 – 2015  
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

Pembimbing



Desmizar, SE., MM

Tanggal : 19/09/2017

Ketua Penguji



Dr. Tafiprios, SE., MM

Tanggal : 19/9/2017

Dekan



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

Tanggal : 19/09/2017

Ketua Program Studi



Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal : 19/09/2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia – Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Keuangan dan Dividen terhadap Harga Saham pada Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 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 akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Desmizar, SE, MM, selaku dosen pembimbing yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Desmizar, SE., MM selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan bimbingan serta ilmu kepada penulis.
2. Orang tua tercinta dan adikku yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moril maupun materil.
3. Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Harnovinsah, Ak.,M.Si, CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

5. Dudi Permana, MM., Ph.D, selaku ketua program Studi Management Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Management Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu. 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 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 hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 14 September 2017

Falupi

43113110604

## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b>	
1. LATAR BELAKANG PENELITIAN .....	1
2. RUMUSAN MASALAH PENELITIAN .....	10
3. TUJUAN DAN KONTRIBUSI PENELITIAN .....	11
3.1 Tujuan Penelitian.....	11
3.2 Kontribusi Penelitian.....	11
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b>	
1. KAJIAN PUSTAKA .....	13
1.1 Investasi.....	13
1.2 Saham .....	14
1.3 Perbankan .....	17
1.4 Kinerja Keuangan.....	18
1.4.1 <i>Capital Adequacy Ratio (CAR)</i> .....	20
1.4.2 <i>Loan to Deposit Ratio (LDR)</i> .....	22
1.4.3 <i>Return on Asset (ROA)</i> .....	23
1.4.4 Dividen .....	25
2. KAJIAN RISET TERDAHULU .....	27
3. RERANGKA PEMIKIRAN.....	30
4. HIPOTESIS .....	33
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
1. WAKTU DAN TEMPAT PENELITIAN .....	34

2. DESAIN PENELITIAN .....	34
3. DEFINISI DAN OPERASIONALISASI VARIABEL.....	35
3.1 Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	35
3.1. 1 Capital Adequacy Ratio (CAR).....	35
3.1. 2 Loan to Deposit Ratio (LDR).....	35
3.1. 3 Return on Asset (ROA) .....	36
3.1. 4 Dividen .....	37
3.2 Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	38
3.2.1 Harga Saham .....	38
4. POPULASI DAN SAMPEL PENELITIAN .....	41
4.1 Populasi .....	41
4.2 Sampel .....	41
5. TEKNIK PENGUMPULAN DATA .....	43
6. METODE ANALISIS .....	45
6.1 Uji Asumsi Klasik .....	45
6.1.1. Uji Normalitas .....	45
6.1.2. Uji Multikolonieritas .....	46
6.1.3. Uji Heterokedastisitas.....	47
6.1.4. Uji Autokorelasi .....	48
6.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	48
6.3 Uji Hipotesis .....	50
6.3.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	50
6.3.2 Uji Signifikansi Serentak (ANOVA / Uji F).....	50
6.3.3. Uji Signifikansi parameter individual (uji t) .....	51
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
1. GAMBARAN UMUM.....	52
1.1 Bank Bukopin.....	52
1.2 Bank Bumi Artha .....	52
1.3 Bank Central Asia .....	53
1.4 Bank Danamon Indonesia .....	54
1.5 Bank Woori Saudara 1906 .....	54



1.6 BPD Jawa Barat dan Banten .....	55
1.7 Bank Mandiri (Persero).....	57
1.8 Bank Negara Indoensia (Persero).....	57
1.9 Bank Nusantara Parahyangan .....	58
1.10 Bank Rakyat Indonesia Persero .....	59
1.11 Bank Tabungan Negara (Persero) .....	60
2. STATISTIK DESKRIPTIF .....	61
3. UJI ASUMSI DAN KUALITAS INSTRUMEN PENELITIAN .....	63
3.1 Uji Asumsi Klasik .....	63
3.1. 1 Uji Normalitas .....	63
3.1. 2 Uji Multikolonieritas .....	64
3.1. 3 Uji Heterokedastisitas.....	65
3.1. 4 Uji Autokorelasi .....	66
3.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	67
4. PENGUJIAN HIPOTESIS .....	69
4.1 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	69
4.2 Uji Signifikansi Serentak (ANOVA / Uji F) .....	70
4.2 Uji Signifikansi parameter individual (uji t) .....	71
5. PEMBAHASAN .....	72
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>	
1. SIMPULAN.....	77
2. SARAN .....	79
2.1 Bagi penelitian berikutnya.....	80
2.2 Bagi Investor .....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN.....	85

## DAFTAR TABEL

NO	KETERANGAN	
1.1	TABEL HARGA SAHAM 2011 - 2015.....	2
2.1	MATRIKS KRITERIA PERINGKAT KOMPONEN CAR .....	21
2.2	MATRIKS KRITERIA PERINGKAT KOMPONEN LDR .....	23
2.3	MATRIKS KRITERIA PERINGKAT KOMPONEN ROA .....	24
2.4	RINGKASAN PENELITIAN TERDAHULU .....	28
3.1	OPERASIONALISASI VARIABEL .....	40
3.2	PROSES PEMILIHAN KRITERIA .....	42
3.3	DAFTAR SAMPEL BANK YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2011- 2015 .....	43
4.1	SEJARAH BANK WOORI SAUDARA 1906.....	54
4.2	SEJARAH BANK TABUNGAN NEGARA (PERSERO) .....	60
4.3	STATISTIK DESKRIPTIF .....	61
4.4	HASIL UJI NORMALITAS .....	64
4.5	HASIL UJI MULTIKOLONIERITAS .....	65
4.6	HASIL UJI AUTOKORELASI .....	67
4.7	HASIL UJI REGRESI LINIER BERGANDA .....	68
4.8	HASIL UJI KOEFISIEN DETERMINASI ( $R^2$ ) .....	70
4.9	HASIL UJI ANOVA / UJI F.....	70
4.10	HASIL T - TEST.....	71
4.11	RINGKASAN HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS .....	72

## DAFTAR GAMBAR

NO	KETERANGAN	
1.1	RATA – RATA HARGA SAHAM PERBANKAN TAHUN 2011 – 2015 ....	3
1.2	RATA – RATA DIVIDEN PERBANKAN TAHUN 2011 – 2015 .....	5
1.3	RATA – RATA <i>CAPITAL ADEQUACY RATIO</i> (CAR) PERBANKAN TAHUN 2011 – 2015 .....	6
1.4	RATA – RATA <i>LOAN TO DEPOSIT RATIO</i> (LDR) PERBANKAN TAHUN 2011 – 2015 .....	8
1.5	RATA – RATA <i>RETURN ON ASSET</i> (ROA) PERBANKAN TAHUN 2011 – 2015 .....	9
2.1	RERANGKA PEMIKIRAN .....	31
4.1	HASIL UJI HETEROKEDASTISITAS .....	66



## DAFTAR LAMPIRAN

### KETERANGAN

LAMPIRAN 1	Data <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2011 – 2015 .....	85
LAMPIRAN 2	Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2011 – 2015 .....	85
LAMPIRAN 3	Data <i>Return on Asset</i> (ROA) sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2011 – 2015 .....	86
LAMPIRAN 4	Data <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2011 – 2015 .....	86
LAMPIRAN 5	Data Harga Saham sektor perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2011 – 2015 .....	87
LAMPIRAN 6	Hasil Uji Normalitas .....	87
LAMPIRAN 7	Hasil Uji Multikolonieritas .....	88
LAMPIRAN 8	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	88
LAMPIRAN 9	Hasil Uji Autokorelasi .....	89
LAMPIRAN 10	Tabel Durbin Watson (DW), $\alpha = 5\%$ .....	89
LAMPIRAN 11	Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	90
LAMPIRAN 12	Hasil Uji Signifikansi Serentak (ANOVA / Uji F) .....	90
LAMPIRAN 13	Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (t – test).....	90