

# **ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, PERTUMBUHAN PENJUALAN DAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM**

*(Studi empiris pada perusahaan yang tercatat dalam kategori Indeks LQ45 BEI)*

*Periode 2012-2015*



## **SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdhatul Ulama' Jember

Disusun Oleh :

**BAYU SETIAWAN**

**NIM. 131110001048**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA'**

**JEPARA**

**2017**

## HALAMAN PERSETUJUAN

### HALAMAN PERSETUJUAN

#### ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, PERTUMBUHAN DAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM

*(Studi Empiris pada perusahaan yang tercatat dalam kategori Indeks LQ45 di  
BEI)  
periode 2012-2015*

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan dihadapan  
tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara

Nama : BAYU SETIAWAN  
NIM : 131110001048  
Program Studi : Manajemen

Disetujui Oleh Pembimbing



Murharsito, S.E., M.Sc

NIP. 198104102005011004

Tanggal..... 16 Agustus 2012 .....

## HALAMAN PENGESAHAN

### ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, PERTUMBUHAN DAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris pada perusahaan yang tercatat dalam kategori Indeks LQ45 BEI)

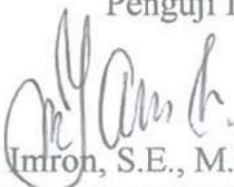
periode 2012-2015

Nama Penyusun : BAYU SETIAWAN  
NIM : 131110001048  
Program Studi : MANAJEMEN

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji  
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Islam Nahdlatul Ulama' Jepara

Pada hari *Kamis*, Tanggal ...*28*...*September*...*2017*.

Penguji I

  
Much. Imron, S.E., M.M.  

---

NIY. 1 650802 97 011

Penguji II

  
Anna Widiastuti, S.E., M.Si.  

---

NIY. 1 741002 98020

Mengesahkan

Ketua

Program Studi Manajemen



  
Khoirul Anam, S.E., M.Si.

---

NIY. 1 800421 06 041

## HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto :**

1. Dan mintalah pertolongan hanya (kepada Allah SWT) dengan sabar dan sholat. Dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu', (yaitu) orang-orang yang meyakini, bahwa mereka akan menemui Tuhan-Nya, dan bahwa mereka akan kembali kepada-Nya.

(QS. Al-Baqarah, 45-46).

2. Perbanyaklah sujud kepada Allah SWT, sesungguhnya bila sujud sekali Allah SWT akan mengangkatmu satu derajat dan menghapus satu dosamu.

(H.R. Muslim).

### **Kupersembahkan Kepada :**

1. Bapak dan Ibuku tercinta yang telah memberikan do'a, dukungan dan Semangat.
2. Pakdhe dan Budhe yang telah memberikan Izin tinggal selama kuliah disini di Jepara.
3. Adikku tersayang dan calon Wanita masa depanku tercinta yang telah memberikan semangat dan motivasi.
4. Sahabat-sahabatku yang telah banyak membantu.
5. Almameter Unisnu Jepara.

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana S-1 jurusan manajemen seluruhnya merupakan hasil karya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nadlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut:

1. Skripsi berjudul “Analisis Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan dan Deviden Terhadap Harga Saham.”
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu:
  - a. Murharsito, S.E., M.Sc

Apabila di kemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima PENCABUTAN GELAR AKADEMIK yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 28-09-2017.



## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji Pengaruh rasio Profitabilitas (*Return On Equity*), Likuiditas (*Current Ratio*), Pertumbuhan Penjualan (*Growth Sale*) dan Dividen (*Dividend Payout Ratio*) terhadap Harga Saham perusahaan yang dijadikan sampel. Sampel dalam penelitian ini semula 92, setelah ditransformasi data menjadi 58 sampel yang tercatat dalam kategori LQ45 di BEI periode 2012-2015. Penelitian ini menggunakan data laporan keuangan tahunan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Pengujian dilakukan dengan uji t, Uji F dan Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R<sup>2</sup>*). Berdasarkan Uji t diketahui ROE berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham, CR berpengaruh negatif terhadap harga saham, *Growth Sale* atau pertumbuhan penjualan berpengaruh positif terhadap harga saham, dan DPR berpengaruh signifikan positif terhadap harga saham. Dari keempat variabel yang diteliti, ROE berpengaruh paling dominan terhadap harga saham. Sedangkan berdasarkan hasil Uji F diketahui bahwa variabel ROE, CR, GS dan DPR secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan koefisien determinasi (*Adjusted R<sup>2</sup>*) sebesar 70,6%.

Kata Kunci : *Return On Equity* (ROE), *Current Ratio* (CR), *Growth Sale* (Pertumbuhan Penjualan), *Dividen Payout Ratio* (DPR).

## KATA PENGANTAR

Seiring dengan rasa syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan karunia-Nya yang telah dilimpahkan, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan dan Dividen terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada perusahaan yang tercatat dalam kategori Indeks LQ45 di BEI periode 2012-2015)**”.

Penyusunan Skripsi ini merupakan salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian dan sekaligus persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S1) pada program studi Manajemen di Universitas Islam Nahdlatul Ulama (UNISNU) Jepara.

Penyusun menyadari bahwa penyusunan Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dan bimbingan serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang besar kepada :

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assaidi, M.Ag., selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;
2. Bapak Much. Imron, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;
3. Bapak A. Khoirul Anam, S.E., M.Si. selaku Ketua Progdil Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;

4. Bapak Murharsito, S.E. M.Sc. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi ini yang telah sabar dan memberikan motivasi serta pengetahuan tentang penyusunan skripsi ini;
5. Bapak dan Ibu Dosen beserta segenap karyawan Unisnu Jepara yang telah memberikan bekal ilmu serta segala bantuan dan dorongan kepada penulis selama ini;
6. Sahabat-sahabatku dan teman-temanku, baik yang dikampus maupun diluar kampus yang tak mungkin disebutkan satu persatu, Khususnya Sahabat seperjuangan angkata 2013. Terimakasih atas kebersamaan kita;
7. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah dengan ikhlas, memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, namun penulis telah berusaha dengan segenap pikiran dan kemampuan agar dapat menyusun dan menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak sangat penulis harapkan. Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis berharap semoga hasil Skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua. Amin.

Jepara, Januari 2017

Bayu Setiawan



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1 PENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	4
1.3. Perumusan Masalah.....	4
1.4. Batasan Masalah.....	5
1.5. Tujuan Penelitian.....	5

1.6.	Manfaat Penelitian.....	6
1.7.	Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....		9
2.1.	Landasan Teori.....	9
2.1.1.	Pengertian Saham.....	9
2.1.2.	Penentuan Harga Saham .....	12
2.1.3.	Rasio Keuangan .....	14
2.1.4.	Profitabilitas .....	15
2.1.5.	Likuiditas .....	19
2.1.6.	Pertumbuhan ( <i>Growth</i> ).....	22
2.1.7.	Deviden .....	22
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	29
2.3.	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	30
2.4.	Perumusan Hipotesis .....	31
BAB III METODE PENELITIAN .....		33
3.1.	Variabel Penelitian & Definisi Opersional.....	33
3.1.1.	Variabel Independen .....	33
3.1.2.	Variabel Dependen.....	35
3.2.	Jenis Data dan Sumber Data.....	37
3.3.	Populasi, Jumlah Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	37

3.3.1.	Populasi.....	37
3.3.2.	Sampel.....	38
3.3.3.	Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.4.	Metode Pengumpulan Data .....	39
3.5.	Metode Pengolahan Data.....	39
3.5.1.	Pengeditan data ( <i>Editing</i> ).....	40
3.5.2.	<i>Coding</i> atau Transformasi Data .....	40
3.5.3.	Tabulasi Data .....	41
3.6.	Metode Analisis Data .....	41
3.6.1.	Analisis Deskriptif .....	41
3.6.2.	Uji Asumsi Klasik.....	41
3.6.3.	Pengujian Hipotesis.....	47
BAB IV PEMBAHASAN.....		52
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
4.2.	Deskripsi Variabel.....	54
4.3.	Analisis Data .....	54
4.3.1.	Statistik Deskriptif .....	54
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	57
4.3.3.	Pengujian Hipotesis.....	64
4.4.	Pembahasan .....	73

BAB V PENUTUP.....	78
5.1. Kesimpulan.....	78
5.2. Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA .....	81
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	85

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3. 1 Ringkasan Operasional Variabel.....	36
Tabel 3. 2 Pengambilan Keputusan ada tidaknya Autokorelasi.....	46
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel .....	52
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel .....	53
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	54
Tabel 4. 4 Uji Normalitas Setelah Transformasi.....	59
Tabel 4. 5 Hasil Pengujian Multikolonieritas .....	60
Tabel 4. 6 Hasil Pengujian Multikolonieritas .....	61
Tabel 4. 7 Hasil Pengujian Autokorelasi .....	63
Tabel 4. 8 Hasil Regresi .....	65
Tabel 4. 9 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi .....	67
Tabel 4. 10 Pengujian Simultan (Uji F) .....	68
Tabel 4. 11 Hasil Pengujian Statistik t.....	70

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	30
Gambar 4. 1 Grafik Histogram Setelah Transformasi .....	57
Gambar 4. 2 Grafik Normal Probanility Plot (P-Plot) setelah transformasi .....	58
Gambar 4. 3 Hasil Pengujian Heterokedastisitas Setelah Transformasi .....	62
Gambar 4. 4 Kurva Durbin Watson .....	64
Gambar 4. 5 Test Signifikan Uji F antara ROE, CR, GS dan DPR Terhadap Harga Saham .....	69
Gambar 4. 6 Kurva Uji t Variabel $X_1$ .....	71
Gambar 4. 7 Kurva Uji t Variabel $X_2$ .....	71
Gambar 4. 8 Kurva Uji t Variabel $X_3$ .....	72
Gambar 4. 9 Kurva Uji t Variabel $X_4$ .....	73

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. 1 Daftar Sampel Penelitian .....	86
Lampiran 1. 2 Daftar Hasil Olah Data di Microsoft Exel 2010 .....	87
Lampiran 1. 3 Hasil Pengolahan Data spss 23 sebelum Transformasi .....	91
Lampiran 1. 4 Tabel Durbin Watson.....	98
Lampiran 1. 5 Tabel t.....	99
Lampiran 1. 6 Tabel F.....	101
Lampiran 1. 7 Hasil Cek Plagiarisme .....	102