

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*,
LIKUIDITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Subsektor *Food & Beverages* yang Terdaftar
di BEI Periode 2017-2020)**



SKRIPSI

Andre Pratama Putra

00000033130

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2023

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*,
LIKUIDITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Subsektor *Food & Beverages* yang Terdaftar
di BEI Periode 2017-2020)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.)

Andre Pratama Putra

00000033130

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2023

i

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Andre Pratama Putra

Nomor Induk Mahasiswa : 00000033130

Program Studi : Akuntansi

Skripsi dengan judul:

“Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor *Food & Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2017-2020)”

merupakan hasil karya saya sendiri bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain, dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk Tugas Akhir yang telah saya tempuh.

Tangerang, 31 Desember 2022


Andre Pratama Putra

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor *Food & Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2017-2020)

Oleh

Nama : Andre Pratama Putra
NIM : 00000033130
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

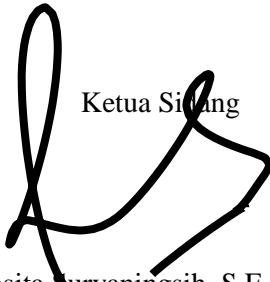
Telah diujikan pada hari Senin, 16 Januari 2023

Pukul 13.00 s.d 17.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.,
0304057802/023864

Penguji



Patricia Diana, S.E., MBA., CPA.,
0327129001/023977

Pembimbing



Chermian Eforis, S.E., MBA., CPA.,
0330118902/023969

Ketua Program Studi Akuntansi



Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA.

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas academica Universitas Multimedia Nusantara, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Andre Pratama Putra
NIM : 00000033130
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis
Jenis Karya : *~~Tesis/Skripsi/Tugas Akhir~~ (*coret salah satu)

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Multimedia Nusantara Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul.

Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor *Food & Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2017-2020).

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini, Universitas Multimedia Nusantara berhak menyimpan, mengalihmediakan/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan memublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Tangerang, 31 Desember 2022

Yang Menyatakan,



Andre Pratama Putra

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas segala rahmat, berkat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor *Food & Beverages* yang terdaftar di BEI Periode 2017-2020)” dengan baik dan tepat waktu. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat menyelesaikan pendidikan S1 di Universitas Multimedia Nusantara guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak.).

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, skripsi ini tidak dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua dan saudara yang selalu memberikan dukungan, doa, serta motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Chermian Eforis, S.E., MBA., CPA., sebagai pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, motivasi, serta kesempatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
4. Bapak Stefanus Ariyanto, S.E., M.Ak., CPSAK., AK., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang memberikan kesempatan dan izin bagi penulis dalam penyelesaian skripsi.
5. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan pengetahuan dan pengalaman selama proses perkuliahan.
6. Teman-teman yang telah membantu, menemani, dan memotivasi penulis dalam proses penyelesaian skripsi ini: Deby, Kevin, Markus, dan yang lainnya yang tidak dapat disebutkan namanya.

7. Teman-Teman satu bimbingan yang senantiasa membantu penulis.
8. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan baik langsung maupun tidak langsung.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, masih terdapat banyak kekurangan dan kelemahan yang ditemukan akibat keterbatasan penulis. Oleh karena itu, kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun selalu diharapkan dengan segala kerendahan hati penulis demi kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu melimpahkan rahmat dan karunia-Nya. Amin.

Tangerang, 31 Desember 2022



Andre Pratama Putra

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, LIKUIDITAS, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM

Andre Pratama Putra

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh bukti empiris terkait pengaruh profitabilitas, *leverage*, likuiditas dan kebijakan dividen terhadap harga saham. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah harga saham yang diproksikan dengan *Closing Price*. Variabel Independen dalam penelitian ini adalah profitabilitas yang diproksikan dengan *Return on Equity*, *leverage* yang diproksikan dengan *Debt to Equity Ratio*, likuiditas yang diproksikan *Current Ratio*, dan kebijakan dividen yang diproksikan dengan *Dividend Payout Ratio*.

Sampel dalam penelitian ini diambil dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI secara berturut-turut selama tahun 2017-2020. Data yang digunakan merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan dianalisis menggunakan persamaan regresi linear berganda. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 9 perusahaan *food & beverages* yang memenuhi kriteria.

Hasil penelitian ini adalah (1) profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, (2) *leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, (3) likuiditas berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, (4) kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham dan (5) profitabilitas, *leverage*, likuiditas, dan kebijakan dividen secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Likuiditas, Kebijakan Dividen, Harga Saham

EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE, LIQUIDITY, AND DIVIDEND POLICY ON STOCK PRICE

Andre Pratama Putra

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of profitability, leverage, liquidity and dividend policy on stock prices. The dependent variable in this study is the stock price proxied by the closing price. The independent variables in this study were profitability proxied by Return on Equity, leverage proxied by the Debt to Equity Ratio, liquidity proxied by the Current Ratio, and dividend policy proxied by the Dividend Payout Ratio.

The sample in this study was taken using purposive sampling method. The objects in this study were food and beverage sub-sector companies listed on the IDX consecutively during 2017-2020. The data used is secondary data obtained from financial reports and analyzed using multiple linear regression equations. The samples in this study were 9 food & beverage companies that met the criteria.

The results of this study are (1) profitability has a significant positive effect on stock prices, (2) leverage has a significant negative effect on stock prices, (3) liquidity has a significant negative effect on stock prices, (4) dividend policy has no effect on stock prices and (5) profitability, leverage, liquidity, and dividend policy simultaneously have a significant effect on stock prices.

Keywords: Profitability, Leverage, Liquidity, Dividend Policy, Stock Price

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR RUMUS	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Batasan Masalah	17
1.3 Rumusan Masalah.....	17
1.4 Tujuan Penelitian	17
1.5 Manfaat Penelitian	18
1.6 Sistematika Penulisan	18
BAB II LANDASAN TEORI.....	20
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	20
2.2 Pasar Modal	21
2.3 Proses Penawaran Umum (<i>Go Public</i>)	27
2.4 Saham	30
2.5 Harga Saham.....	35
2.6 Profitabilitas.....	38
2.7 Pengaruh Profitabilitas yang Diproksikan dengan <i>ROE</i> terhadap Harga Saham	42
2.8 <i>Leverage</i>	43
2.9 Pengaruh <i>Leverage</i> yang Diproksikan dengan <i>DER</i> terhadap Harga Saham	46

2.10	Likuiditas	47
2.11	Pengaruh Likuiditas yang Diprosikan dengan <i>CR</i> terhadap Harga Saham	52
2.12	Kebijakan Dividen	53
2.13	Pengaruh Kebijakan Dividen yang Diprosikan dengan <i>DPR</i> terhadap Harga Saham	58
2.14	Model Penelitian	60
BAB III METODE PENELITIAN		61
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	61
3.2	Metode Penelitian	61
3.3	Variabel Penelitian.....	61
3.3.1	Variabel Dependensi	62
3.3.2	Variabel Independensi	62
3.4	Teknik Pengumpulan Data	66
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	66
3.6	Teknik Analisis Data	67
3.6.1	Statistik Deskriptif	67
3.6.2	Uji Normalitas	67
1.	Transformasi Data	68
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	69
1.	Uji Multikolinieritas	69
2.	Uji Autokorelasi.....	70
3.	Uji Heteroskedastisitas	70
3.6.4	Uji Hipotesis	71
1.	Uji Koefisien Korelasi (<i>R</i>).....	72
2.	Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	72
3.	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik <i>F</i>)	73
4.	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik <i>t</i>)	74
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN		75
4.1	Objek Penelitian.....	75
4.2	Analisa dan Pembahasan	77

4.2.1 Statistik Deskriptif	77
4.2.2 Uji Normalitas	79
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	82
1. Uji Multikolonieritas	82
2. Uji Autokorelasi.....	82
3. Uji Heterokedastisitas	83
4.2.4 Uji Hipotesis	84
1. Uji Koefisien Korelasi (R).....	84
2. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R Square</i>).....	84
3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	85
4. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	86
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	92
5.1 Simpulan	92
5.2 Keterbatasan	93
5.3 Saran	93
5.4 Implikasi	94
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	105

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Interpretasi Koefisien Korelasi	72
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	76
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif	77
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas per Variabel	79
Tabel 4.4 <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov Test</i>	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	82
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Run Test</i>	83
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	83
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	85
Tabel 4.10 Hasil Uji Parameter Individual (Uji Statistik t)	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Peningkatan Jumlah Penduduk Indonesia.....	1
Gambar 1.2 Peningkatan Jumlah Perusahaan Makanan dan Minuman.....	2
Gambar 1.3 Peningkatan Jumlah Investor Pasar Modal 2017-2020.....	5
Gambar 1.4 Perbandingan Nilai Kapitalisasi Pasar Industri	6
Gambar 1.5 Perbandingan Harga Saham Industri	6
Gambar 1.6 Volume Perdagangan Saham	7
Gambar 2.1 Mekanisme Perdagangan Saham	26
Gambar 2.2 Model Penelitian	60
Gambar 3.1 Bentuk Transformasi Data	68
Gambar 3.2 Bentuk Transformasi Data	69
Gambar 4.1 Grafik Histogram <i>Substansial Positive Skewness HS</i>	80
Gambar 4.2 Grafik Histogram <i>Substansial Positive Skewness ROE</i>	80
Gambar 4.3 Grafik Histogram <i>Substansial Positive Skewness DPR</i>	81

DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1	40
Rumus 2.2.....	42
Rumus 2.3.....	45
Rumus 2.4.....	49
Rumus 2.5.....	56
Rumus 2.6.....	56
Rumus 2.7.....	57
Rumus 3.1.....	62
Rumus 3.2.....	63
Rumus 3.3.....	63
Rumus 3.4.....	63
Rumus 3.5.....	64
Rumus 3.6.....	64
Rumus 3.7.....	65
Rumus 3.8.....	65
Rumus 3.9.....	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian.....	106
Lampiran 2 Perhitungan Harga Saham (<i>Closing Price</i>).....	108
Lampiran 3 Perhitungan Profitabilitas (<i>ROE</i>).....	110
Lampiran 4 Perhitungan <i>Leverage</i> (<i>DER</i>).....	112
Lampiran 5 Perhitungan Likuiditas (<i>CR</i>).....	114
Lampiran 6 Perhitungan Kebijakan Dividen (<i>DPR</i>).....	116
Lampiran 7 Perhitungan Seluruh Variabel.....	118
Lampiran 8 Hasil Pengujian <i>SPSS</i>	120
Lampiran 9 Tabel F Signifikansi ($\alpha=0,05$).....	125
Lampiran 10 Hasil Pengecekan <i>Plagiarism</i> Turnitin.....	127
Lampiran 11 Formulir Konsultasi Skripsi.....	137