

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,
LEVERAGE, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
HARGA SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks
Kompas100 Periode 2019-2021)**



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Steven

00000045545

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2024**

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,
LEVERAGE, DAN *FIRM SIZE* TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks
Kompas100 Periode 2019-2021)**



UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)

Steven

00000045545

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG**

2024

i

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Steven

Nomor Induk Mahasiswa : 00000045545

Program studi : Akuntansi

Skripsi dengan judul:

Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, *Leverage*, dan *Firm Size* terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2019-2021)

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, 14 Maret 2024



(Steven)

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ii

Pengaruh Kebijakan Dividen..., Steven, Universitas Multimedia Nusantara

ii

Pengaruh Kebijakan Dividen..., Steven, Universitas Multimedia Nusantara

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, *Leverage*,
dan *Firm Size* terhadap Harga Saham

Oleh

Nama : Steven
NIM : 00000045545
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada Kamis, 21 Maret 2024

Pukul 10.30 s.d 12.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang



Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.
0327106501/L00614

Penguji



Dr. Sri Purwanto, S.E., Ak., CA., M.B.A.
0307106403/L000294

Pembimbing



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

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 : Steven
NIM : 00000045545
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 Kebijakan Dividen, Profitabilitas, *Leverage*, dan *Firm Size* terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2019-2021)

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, 14 Maret 2024

Yang menyatakan,



Steven

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, *Leverage*, dan *Firm Size* terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2019-2021)” dengan baik untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar S1 Sarjana Akuntansi (S.Ak.) di Universitas Multimedia Nusantara.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari dukungan oleh berbagai pihak. Oleh sebab itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa karena berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Rosita Suryaningsih, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, ide, arahan, dan saran kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Stefanus Ariyanto S.E., M.Ak., CPSAK., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara.
4. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.
5. Seluruh pihak yang telah memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan banyak kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis. Oleh karena itu, penulis menerima segala kritik dan saran yang dapat membangun penulis. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih dan semoga Tuhan memberkati orang-orang yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini.

Tangerang, 14 Maret 2024



Steven

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN, PROFITABILITAS,
LEVERAGE, DAN FIRM SIZE TERHADAP
HARGA SAHAM**

Steven

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh kebijakan Dividen, profitabilitas, *leverage*, dan *firm size* terhadap harga saham. Harga saham adalah harga yang harus dibayarkan oleh individu atau entitas lain untuk memperoleh kepemilikan dalam suatu perusahaan dan mencerminkan nilai serta kinerja perusahaan. Harga saham yang rendah atau tinggi membantu investor sebagai dasar pengambilan keputusan, sedangkan bagi perusahaan, harga saham, bermanfaat sebagai dasar bagi perusahaan melakukan aksi korporasi dan harga saham mencerminkan performa suatu perusahaan atau indikator pasar terhadap evaluasi kinerja dan prospek suatu perusahaan. Objek penelitian ini adalah perusahaan non-keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan termasuk indeks Kompas100 pada periode 2019-2021, sedangkan sampel penelitian diambil dengan metode purposive sampling. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dan data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Hasil penelitian ini adalah (1) kebijakan dividen tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2) profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, (3) *leverage* berpengaruh negatif terhadap harga saham, dan (4) *firm size* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Kebijakan dividen, profitabilitas, *leverage*, dan *firm size* berpengaruh terhadap harga saham secara simultan.

Kata kunci: *firm size*, harga saham, kebijakan dividen, *leverage*, profitabilitas.

U N I V E R S I T A S
M U L T I M E D I A
N U S A N T A R A

***EFFECT OF DIVIDEND POLICY, PROFITABILITY,
LEVERAGE, AND FIRM SIZE
TOWARDS SHARE PRICE***

Steven

ABSTRACT

This research aims to obtain empirical evidence regarding the effect of dividend policy, profitability, leverage and firm size towards share prices. The share price is the price that must be paid by an individual or other entity to obtain ownership in a company and reflects the value and performance of the company. Low or high share prices help investors as a basis for decision making, while for companies, share prices are useful as a basis for companies carrying out corporate actions and share prices reflect the performance of a company or market indicators for evaluating the performance and prospects of a company. The object of this research is non-financial companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) and included in the Kompas100 index in the 2019-2021 period, while the research sample was taken using a purposive sampling method. This research uses secondary data in the form of financial reports and the secondary data used in this research is analyzed using the multiple linear regression method. The results of this research are (1) dividend policy has no effect towards share prices, (2) profitability has a significant negative effect towards share prices, (3) leverage has a significant negative effect towards share prices, and (4) firm size has a significant positive effect towards share prices. Dividend policy, profitability, leverage, and firm size effect share prices simultaneously.

Keywords: *dividend policy, firm size, leverage, profitability, share price.*

U N I V E R S I T A S
M U L T I M E D I A
N U S A N T A R A

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah	15
1.3 Rumusan Masalah.....	16
1.4 Tujuan Penelitian	16
1.5 Manfaat Penelitian	17
1.6 Sistematika Penulisan	17
BAB II LANDASAN TEORI	19
2.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	19
2.2 Pasar Modal	21
2.3 Indeks Kompas100.....	30
2.4 Saham.....	32
2.5 Harga Saham	39
2.6 Kebijakan Dividen	43
2.7 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham.....	50
2.8 Profitabilitas	52
2.9 Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	59
2.10 <i>Leverage</i>	60
2.11 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham	65

2.12 <i>Firm Size</i>	67
2.13 Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap Harga Saham.....	71
2.14 Pengaruh Kebijakan Dividen, Profitabilitas, dan <i>Leverage</i> Secara Simultan terhadap Harga Saham	73
2.15 Kerangka Pemikiran.....	74
BAB III METODE PENELITIAN	75
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	75
3.2 Metode Penelitian	76
3.3 Variabel Penelitian.....	76
3.3.1 Variabel Dependen.....	77
3.3.2 Variabel Independen	77
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	80
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	81
3.6 Teknik Analisis Data.....	82
3.6.1 Statistik Deskriptif	82
3.6.2 Uji Normalitas.....	82
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	83
3.6.3.1 Uji Multikolonieritas.....	83
3.6.3.2 Uji Autokorelasi.....	83
3.6.3.3 Uji Heteroskedasitisitas	84
3.7 Uji Hipotesis	85
3.7.1 Analisis Regresi Linear Berganda.....	85
3.7.2 Uji Koefisien Korelasi (R)	86
3.7.3 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	87
3.7.4 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	87
3.7.5 Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t).....	88
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	90
4.1 Objek Penelitian.....	90
4.2 Analisis dan Pembahasan.....	92
4.2.1 Statistik Deskriptif	92
4.2.2 Uji Normalitas.....	94
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	95
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas.....	95
4.2.3.2 Uji Autokorelasi.....	96

4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	97
4.2.4 Uji Hipotesis.....	98
4.2.4.1 Uji Koefisien Korelasi (R).....	98
4.2.4.2 Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	98
4.2.4.3 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	99
4.2.4.4 Uji Signifikansi Parameter Individu (Uji Statistik t)	100
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	112
5.1 Simpulan	112
5.2 Keterbatasan.....	113
5.3 Saran	113
5.4 Implikasi	114
DAFTAR PUSTAKA	115

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Rata-Rata Harga Saham IHSG dan Indeks Headline Subklasifikasi Liquidity dan Liquidity Co-Branding Periode 2019-2021	3
Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson.....	84
Tabel 3. 2 Kekuatan Hubungan Koefisien Korelasi (R)	86
Tabel 4. 1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	91
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	92
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	95
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolonieritas	96
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi	96
Tabel 4. 6 Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Koeifisien Determinasi	98
Tabel 4. 7 Hasil Uji F.....	99
Tabel 4. 8 Hasil Uji Signifikansi Individual (Uji Statistik t)	100

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Kapitalisasi Pasar Indeks Headline Subklasifikasi Liquidity dan Co-Branding Liquidity pada Tahun 2019-2021.....	2
Gambar 1. 2 Perbandingan Portofolio Indeks Kompas100 dengan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Per 29 Januari 2021.	4
Gambar 1. 3 Harga Saham PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA) Tahun 2019-2021	7
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	97

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR RUMUS

(2. 1) Rumus <i>Dividend Payout Ratio</i>	45
(2. 2) Rumus <i>Dividend Per Share</i>	45
(2. 3) Rumus <i>Earning Per Share</i>	48
(2. 4) Rumus <i>Weighted Average Ordinary Outstanding Shares</i>	48
(2. 5) Rumus <i>Return on Asset</i>	53
(2. 6) Rumus <i>Average Total Asset</i>	56
(2. 7) Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i>	63
(2. 8) Rumus <i>Firm Size</i>	69
(3. 1) Rumus <i>Dividend Payout Ratio</i>	78
(3. 2) Rumus <i>Return on Asset</i>	78
(3. 3) Rumus <i>Average Total Asset</i>	79
(3. 4) Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i>	79
(3. 5) Rumus <i>Firm Size</i>	80
(3. 6) Rumus Persamaan Fungsi Regresi	85

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1.....	125
LAMPIRAN 2.....	127
LAMPIRAN 3.....	129
LAMPIRAN 4.....	131
LAMPIRAN 5.....	133
LAMPIRAN 6.....	135
LAMPIRAN 7.....	137
LAMPIRAN 8.....	139
LAMPIRAN 9.....	144
LAMPIRAN 10.....	146
LAMPIRAN 11.....	148
LAMPIRAN 12.....	150

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA