

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN LQ45**



**Oleh:**

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA  
NPM : 13.1.01.08483**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA  
2017**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN LQ45**



**Oleh:**

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA  
NPM : 13.1.01.08483**

**Program Studi: Akuntansi**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA  
2017**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM  
PERUSAHAAN LQ45**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat**

**Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Akuntansi**

**Konsentrasi: Akuntansi Keuangan**



**Oleh:**

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA**

**NPM : 13.1.01.08483**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2017**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN,  
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN LQ45**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA**  
NPM : 13.1.01.08483

Telah dipertahankan di depan  
Tim Penguji pada 25 Februari 2017

Susunan Tim Penguji :

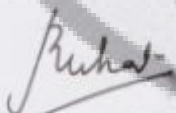
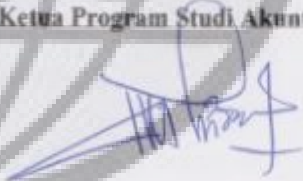
Ketua : Prof. Sutjipto Ngumar, Pa.D, C.P.A.  
Anggota : 1. Dr. Kurnias, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.  
2. Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :


Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi Akuntansi

  
Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA.  Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



  
Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

### PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : **Annisa Prily Bertha Shafira**

NPM : **13.1.01.08483**

Menyatakan bahwa Skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
LQ45**

dan diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Februari 2017, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah – olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah – olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 25 Februari 2017

Yang membuat pernyataan,

  
  
6000  
STIESIA

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Annisa Prily Bertha Shafira  
NPM : 13.1.01.08483  
Program Studi : Akuntansi  
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 30 April 1995  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara / Anak Ke : 3 (Tiga) / 4 (Empat)  
Alamat Rumah : Tambaksari Selatan 1/43 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Tarmin Salim (Alm)  
Alamat Rumah / Telpon : Tambaksari Selatan 1/43 Surabaya  
Pekerjaan : -

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SDN Tambaksari III/159 di Surabaya Tahun 2007
2. Tamat SMPN 29 di Surabaya Tahun 2010
3. Tamat SMAN 19 di Surabaya Tahun 2013
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2013-2017	

Dibuat dengan sebenarnya

**Annisa Prily Bertha Shafira**

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum wr. wb*

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan hidayahNya yang selalu dilimpahkan kepada saya, serta berkat doa restu kedua orang tua sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45.**

Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Keuangan di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam menyusun skripsi ini, peneliti juga mendapatkan bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan tulus peneliti menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Allah SWT, yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Dra. Endang Dwi Retnani, M.Si., Ak., CA., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membimbing dan mendukung sepenuhnya selama pengerjaan skripsi ini.

5. Ibu Dra. Ec. Nurul Widayawati, M.M. selaku Dosen Wali yang selalu memberikan arahan dan nasehat, sehingga penulis dapat menempuh pendidikan selama dibangku kuliah dengan baik.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Karyawan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
7. Ibu Dian Palupi, S.E., M.S.M. selaku Ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk mengumpulkan data-data dalam penyusunan skripsi ini.
8. Kakak – kakakku Deddy Piscesa, Denny Ryan Rizaldy, dan Putri Karina Alamanda atas dukungan, doa serta kasih sayang kalian sehingga penulis bisa menjalankan studi dengan mudah dan lancar.
9. Sahabat dan keluarga baru bagiku yaitu Swadicap (Abigael Yunita P, Citra Berliani, Maria Selcindya J, dan Maya Sari), dan Ida yang memberikan masukan, semangat serta kebersamaan. Semoga pertemanan dan persahabatan kita akan terjalin terus untuk selamanya.
10. Untuk teman – teman sekelas SA-3 yang telah bersama – sama selama 4 tahun ini.
11. Untuk semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu – persatu, yang mana telah mendukung penulis selama menjalani kuliah sampai terselesainya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran demi mengupayakan kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap, skripsi ini dapat menambah wawasan pengetahuan dan

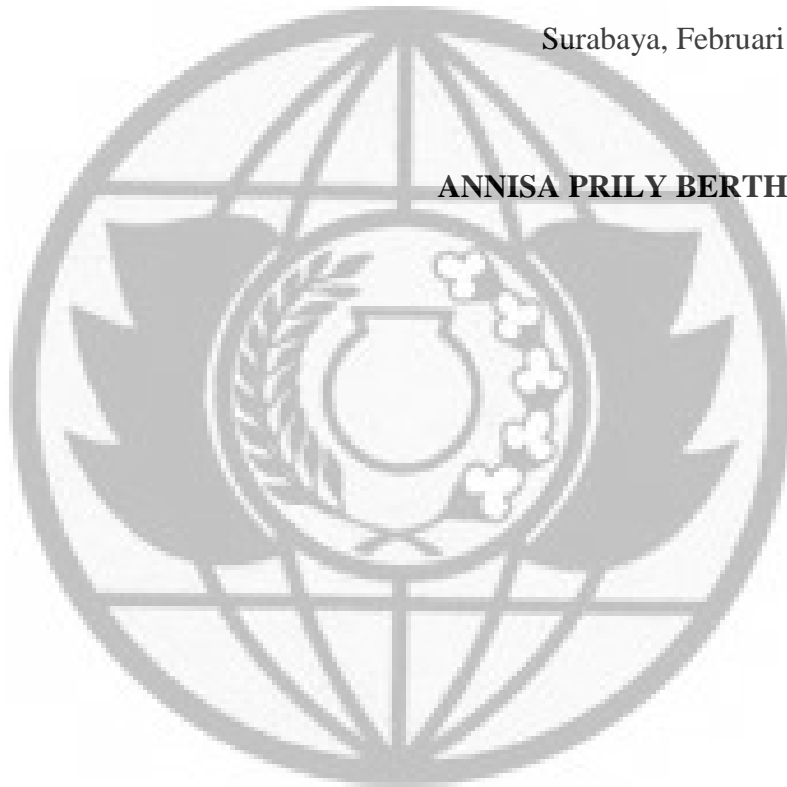


bermanfaat bai semua pihak yang kelak berminat menggunakan skripsi ini sebagai bahan bacaan maupun sumber informasi. Akhir kata, disampaikan permohonan maaf atas terjadinya kesalahan dan suatu hal yang kurang berkenan, serta disampaikan rasa terimakasih atas perhatiannya.

*Wassalammualaikum wr. wb*

Surabaya, Februari 2017

**ANNISA PRILY BERTHA SHAFIRA**



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iv
HALAMAN PENYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
INTISARI.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	8
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....</b>	<b>9</b>
2.1 Tinjauan Teoretis .....	9
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> (Teori Persinyalan) .....	9
2.1.2 Pengertian Pasar Modal .....	10
2.1.3 Pengertian Investasi.....	12
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	13
2.1.5 Kebijakan Dividen.....	15
2.1.6 Ukuran Perusahaan .....	21
2.1.7 Saham .....	22
2.1.8 Penelitian Terdahulu.....	27
2.2 Rerangka Pemikiran .....	28
2.3 Perumusan Hipotesis .....	29
2.3.1Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Terhadap Harga Saham.....	29
2.3.2Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	30
2.3.3Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	30
2.3.4Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	31
2.3.5Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham .....	32
2.3.6Model Analisis .....	33

<b>BAB 3 : METODA PENELITIAN.....</b>	<b>34</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian .....	34
3.1.1 Jenis Penelitian .....	34
3.1.2 Gambaran Populasi (objek penelitian) .....	34
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	35
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	37
3.3.1 Jenis Data.....	37
3.3.2 Sumber Data .....	37
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	38
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	38
3.4.1 Variabel Independen.....	39
3.4.2 Variabel Dependen .....	41
3.5 Teknik Analisis Data .....	41
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	41
3.5.2 Analisis Regresi Berganda.....	44
3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	45
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>47</b>
4.1 Hasil Penelitian.....	47
4.1.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	47
4.1.2 Statistik Deskriptif.....	48
4.1.3 Uji Asumsi Klasik .....	50
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda .....	54
4.1.5 Uji Hipotesis .....	57
4.2 Pembahasan .....	61
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Terhadap Harga Saham.....	61
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	63
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	65
4.2.4 Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham .....	66
4.2.5 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham .....	67
<b>BAB 5 : PENUTUP.....</b>	<b>69</b>
5.1 Simpulan.....	69
5.2 Saran .....	71
JADWAL PENELITIAN .....	72
DAFTAR PUSTAKA .....	73
LAMPIRAN.....	78

## DAFTAR TABEL

Tabel		
1	Penelitian Terdahulu .....	27
2	Kriteria Sampel .....	36
3	Sampel Perusahaan .....	37
4	Daftar Kode Emiten dan Nama Perusahaan.....	47
5	<i>Descriptive Statistics</i> .....	48
6	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	51
7	Hasil Uji Multikolinearitas .....	52
8	Hasil Uji Atokorelasi .....	53
9	Analisis Regresi Linier Berganda .....	55
10	Hasil Uji Statistik F.....	58
11	Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	59
12	Uji t .....	60

## DAFTAR GAMBAR

### Gambar

1	Rerangka Pemikiran .....	28
2	Model Analisis Penelitian .....	33
3	Grafik Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual .....	50
4	Grafik Scatterplot .....	53



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1	Daftar Kode dan Nama Perusahaan .....	78
2	Hasil Perhitungan Variabel Independen dan Variabel Dependen .....	79
3	Hasil Output SPSS .....	80

