

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

AVRILIA ISNASAPUTRI

NPM: 18.1.01.11123

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA)**



Oleh:

AVRILIA ISNASAPUTRI

NPM: 18.1.01.11123

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

Skripsi Disajikan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Sektor Publik dan Perpajakan

Oleh:

AVRILIA ISNASAPUTRI

NPM: 18.1.01.11123

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

AVRILIA ISNASAPUTRI

NPM: 18.1.01.11123

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji

Pada tanggal 7 April 2022

Susunan Tim Penguji

Ketua : Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.

Anggota : 1. Dr. Titik Mildawati, S.E., M.Si., Ak., CA.

2. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

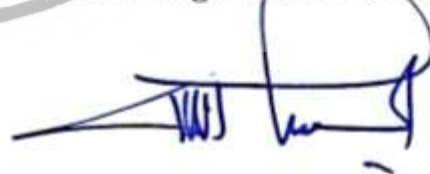
Oleh:

Dosen Pembimbing,



Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.

Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.



PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini, saya :

Nama : **AVRILIA ISNASAPUTRI**

NPM : **18.1.01.11123**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, KEBIJAKAN DIVIDEN, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA)

Diajukan untuk diuji pada tanggal 7 April 2022 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 tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri. 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 oleh Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 07 April 2022

Yang membuat pernyataan

 
Avrilia Isnasaputri

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Avrilia Isnasaputri
NPM : 18.1.01.11123
Program Studi : S1- Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 18 April 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/1
Alamat Rumah : Dupak Lama Gang Buntu No 19
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Sarwanto
Alamat Rumah/Telepon : Dupak Lama Gang Buntu No 19
/081231716716
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Gundih Surabaya tahun 2012
2. Tamat SMP di SMP Hang Tuah 4 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SMA di SMA Hang Tuah1 Surabaya tahun 2018
4. PendidikanTinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Surabaya	I-VII	2018-2022	S1 Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2021-2022	Excellent Service Indonesia		Finance

Dibuat dengan sebenarnya

Avrilia Isnasaputri

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah Subhanahu Wa Ta'ala Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang selalu dilimpahkan serta berkat do'a kedua orang tua, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan, Kebijakan Dividen, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar sarjana akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulis sampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak akan berhasil tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang terlibat didalamnya. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis dengan tulus memberikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.S.i., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Kurnia, S.E., M.Si., Ak., CPA., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu dan tenaganya dalam memberikan pengarahan, motivasi, serta saran-saran kepada saya sehingga terselesaikannya penelitian ini dengan baik dan tepat waktu.
4. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Dosen wali SA-3 yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta para Staff STIESIA yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat selama proses perkuliahan sehingga dapat dipergunakan sebagai acuan dalam penyusunan skripsi ini.

6. Kedua orang tua, dan adik tercinta yang selalu memberikan do'a serta dukungan baik secara moral dan materiil sehingga penyusunan skripsi ini dapat saya selesaikan dengan baik.
7. Sahabat perjuangan saya Nisrina Putri Humaida, Radita Herninda Octavia, dan Nanda Arum Kartika yang telah menemani saya dimasa kuliah selama 3,5 tahun, saling memberikan semangat baik susah maupun senang dalam perkuliahan, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini kuliah hingga menjadi sarjana.
8. Keluarga besar SA-3 angkatan 2018 yang selalu membuat kondisi kelas menjadi kondusif, bercanda, serius, ataupun bertengkar saat belajar bersama dimasa perkuliahan.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas segala informasi yang diberikan, dukungan serta semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala keterbatasan, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa saja yang membacanya. Penulis mengharapkan adanya masukan berupa kritik dan saran dari pembaca untuk kedepannya skripsi ini dikembangkan lagi.

Surabaya, 13 April 2022

Avrilia Isnasaputri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Kegiatan	12
1.5 Ruang lingkup Penelitian.....	14
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ..	15
2.1 Tinjauan Teoritis.....	15
2.1.1 Indeks LQ-45	15
2.1.2 Teori Persinyalan	16
2.1.3 Pasar Modal	19
2.1.4 Investasi	23
2.1.5 Kinerja keuangan	24

2.1.6	Kebijakan Dividen	26
2.1.7	Ukuran Perusahaan	27
2.1.8	Harga Saham.....	29
2.1.9	Penelitian Terdahulu	33
2.2	Rerangka Pemikiran.....	36
2.3	Pengembangan Hipotesis	37
2.3.1	Pengaruh <i>Return On Investment</i> (ROI) Terhadap Harga Saham.....	37
2.3.2	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	38
2.3.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham ...	40
2.3.4	Pengaruh Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham	41
2.3.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	43
BAB 3: METODE PENELITIAN.....		45
3.1	Jenis Penelitian Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian	45
3.1.1	Jenis Penelitian	45
3.1.2	Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian.....	46
3.2	Teknik Pengambilan Sampel.....	46
3.3	Teknik Pengumpulan Data	49
3.3.1	Jenis Data.....	49
3.3.2	Sumber Data.....	50
3.4	Variabel dan Definisi Oprasional Variabel.....	50
3.4.1	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	51
3.4.2	Variabel Terkait (<i>Dependent Variable</i>)	53
3.5	Teknik Analisis Data.....	54
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	54
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	54
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda	56
3.5.4	Pengujian Hipotesis.....	57
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		60
4.1	Hasil Penelitian	60

4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	60
4.1.2	Analisis Data	60
4.1.3	Analisis Regresi Linier Berganda	65
4.1.4	Uji Asumsi Klasik	67
4.1.5	Uji Kelayakan Model	74
4.2	Pembahasan.....	79
4.2.1	Pengaruh ROI Terhadap Harga Saham	79
4.2.2	Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham	80
4.2.3	Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham	80
4.2.4	Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....	81
4.2.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	82
BAB 5:	PENUTUP	83
5.1	Simpulan	83
5.2	Keterbatasan Peneliti.....	85
5.2	Saran	85
JADWAL	PENELITIAN.....	87
DAFTAR	PUSTAKA	88
LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Teknik Pengambilan Sampel.....	47
2. Daftar Nama Perusahaan.....	48
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif Sebelum <i>Outlier</i>	61
4. Hasil Uji Statistik Deskriptif Setelah <i>Outlier</i>	63
5. Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
6. Hasil Uji Normalitas.....	70
7. Hasil Uji Multikolinearitas.....	72
8. Hasil Uji Autokolerasi.....	74
9. Hasil Uji F	75
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi	76
11. Hasil Uji T	77



DAFTAR GAMBAR

Gambar	
Halaman	
1. Rangka Pemikiran	37
2. Hasil Uji Normalitas Sebelum <i>Outlier</i>	68
3. Hasil Uji Normalitas Setelah <i>Outlier</i>	69
4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	73



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan <i>Return On Investment</i> (ROI).....	95
2. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	97
3. Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS)	99
4. Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR)	101
5. Perhitungan <i>Total Asset</i> (TA).....	103
6. Perhitungan Harga Saham.....	105
7. Hasil Uji Stastik	107
8. Surat Pengantar Tugas Skripsi	116
9. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	117
10. Surat Ijin Riset dari STIESIA.....	118
11. Surat Keterangan Selesai Riset	119
12. Berita Acara Bimbingan Penukisan skripsi.....	120
13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian	121
14. Surat Bebas Plagiasi.....	122
15. Plagiasi	123

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan (ROI,ROE,EPS), kebijakan dividen (DPR), dan ukuran perusahaan (TA) terhadap harga saham, pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2018-2020. Jenis penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 45 perusahaan yang masuk dalam indeks LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018-2020. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel merupakan teknik metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 26 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria, periode sampel pengamatan yang digunakan yaitu 3 tahun maka sampel pada penelitian ini adalah 78 data pengamatan. Dengan adanya *outlier* sebanyak 36 data pengamatan, maka sampel akhir menjadi 42 data pengamatan. Metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah metode analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis penelitian ini menunjukkan bahwa kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Return On Investment* (ROI) dan *Earning Per Share* (EPS), serta ukuran perusahaan yang diproksikan dengan *total asset* (TA) berpengaruh positif terhadap harga saham. kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif terhadap harga saham, dan Kebijakan dividen yang diproksikan dengan *Dividend Payout Ratio* (DPR) tidak berpengaruh terhadap harga saham

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Kebijakan Dividen, Ukuran Prusahaan dan Harga Saham

ABSTRACT

This research aimed to examine the effect of financial performance (ROI, ROE, EPS), dividend policy (DPR), and firm size (TA) on the stock price of LQ-45 companies which were listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2018-2020. The research was quantitative. Moreover, the population was 45 LQ-45 companies that were listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2018-to 2020. Furthermore, the data collection technique used purposive sampling. In line with that, there were 26 samples of companies that fulfilled the criteria given. While within 3 years of observation, the samples became 78 data. Additionally, as there were 36 outliers data, the end samples became 42 data. In addition, the data analysis technique used multiple linear regression.

The research result concluded that financial performance which was referred to as Return On Investment (ROI) and Earning Per Share (EPS), and firm size which was referred to as Total Asset (TA) had a positive effect on the stock price. On the other hand, a financial performance which was referred to Return On Equity (ROE) had a negative effect on the stock price. In contrast, the dividend policy which was referred to as the Dividend Payout Ratio (DPR) did not affect the stock price.

Keywords: *Financial Performance, Dividend Policy, Firm Size, Stock Price*



I certify that this translation is true and accurate. Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day 30/3/22

M. Falsal, S.Pd., M.Pd

STIESIA Language Center

Menur Pumpungan 30 Surabaya 60118, Indonesia