

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, RASIO PROFITABILITAS,
PERTUMBUHAN PENJUALAN, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2011-2014)**

**THE INFLUENCE OF RATIO LIQUIDITY, RATIO PROFITABILITY,
SALES GROWTH AND DIVIDEND POLICY TO STOCK PRICE
(A Study on The Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock
Exchange during the Period of 2011-2014)**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh
SITI ARAFAT JALIL
20120410165

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2016**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Siti Arafat Jalil

NIM : 20120410165

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :**“Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham”** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar keserjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 6 April 2016

Siti Arafat Jalil

Motto

Man Jadda Wa Jadda”

**Barang siapa yang bersungguh - sungguh akan
mendapatkannya.**

**Saat semua usaha sudah di coba dan jawaban tak
sesuai impian, hanya keajaiban doa yang bisa
merubah segalanya**

Sekali gagal harus mencoba lagi sampai bisa

“Success needs a process.”

Kesuksesan itu membutuhkan suatu proses

**Lewotanh mo pana molo kame dore
Lewo soron lodo, tanah tapin balik
Balik gelekat lewotanh**

Persembahan

Karya kecil ini lahir melalui perjalanan panjang dan proses belajar di negeri orang, yang akan ku persembahkan untuk mereka yang tercinta:

Mama dan Ayah

5 bersaudara (K'Min, Ummi, Tia, Malik, dan Haris)

Persembahan untuk tanah kelahiran Lewotanah

Lamakera.

THANKS TO.....

Bismillahirrahmanirrahim,

Alhamdulillah, terimakasih untuk Allah SWT, sembah sujudku kepada-Mu, atas segala limpahan rahmat, nikmat hingga anugerah untukku. Taburan cinta dan kasih sayang-Mu telah memberikanku kekuatan, membekaliku dengan ilmu. Kuasamu yang dapat menggerakkan semua yang tidak mungkin menjadi mungkin. Sholawat dan salam selalu terlimpahkan keharibaan Rasulullah Muhammad SAW.

- **Mama dan Ayah, dua sosok malaikat yang luar biasa dalam hidup ini. Mama yang tak pernah putus mendoakan anaknya di setiap sujudnya, selalu setia mendengarkan semua ocehan anaknya, dan paling panik kalau anaknya sakit di perantauan. Ayah dari keringatmu, kerja kerasmu aku bisa sampai sekarang, selalu menuruti semua permintaan anakmu tanpa mengeluh, dan pemberi semangat yang luar biasa. Mama Nahdiyatul Mualifiyah DM dan Ayah Bapa Jalil , makasih buat semua cinta kasih, pengorbanan, perjuangan dan keajaiban doa yang tak pernah putus untuk Fat. I Love u My Hero.**
- **Kakak tercinta Achmad Suhaimin, makasih sudah menjadi kakak, teman, dan sahabat yang terbaik buat fat. Semoga diri ini tidak mengecewakan mu mas bro. Adik-adik tersayang, Ummi Rosdiyati dan Rahmatia dua gadis yang paling rajin ngasih semangat, paling rajin menayakan kapan karya kecil ini selesai, kapan kakaknya sidang dan kapan kakaknya pake toga. Kuliah yang rajin biar cepat pake toga juga ya. Kita takkan terpisahkan dan akan selalu bersama. Dua jagoan kakak Malik Fajar dan Haris Wahyudi, hadirnya kalian memberi warna baru dalam hidup ini. Sekolah yang rajin ya kesayangan kakak.**
- **Aba H. Syaban Jalil dan Mama Hj. Halijah, walaupun diri ini tak lahir dari rahim kalian tapi diri ini besar dan tumbuh bersama kalian. Banyak pelajaran hidup yang dilewati bersama kalian. Terima kasih buat semua, kasih sayang, doa, dan pengorbanan buat anakmu.**
- **Rosmiwati Jalil, yang sudah menjadi sosok orang tua pengganti selama di perantauan, makasih bu buat semua kasih sayang, pengorbanan, dan semangat selama ini. Mutmainah Prakon saudara yang paling segalanya, makasih akon sudah menemani melewati cerita panjang selama di kota istimewa.**

- Keluarga besar di Tegal, yang selalu menjadi rumah kedua untuk pulang selama di perantauan, Ici Mahben dan Ci Dewi, makasih sudah menjadi orang tua buat fat dari awal ke Jogja sampai hari ini, dan tiga kesayangan mba fat (Alfin, Atik, Agam) dan As. Keluarga besar Jogja (Paman, bibi, dan Ici). Keluarga besar di lamakera (Aba Nene, Kk Hj Anisa, Eta-Opu, kk muna, Ake-Ene,Ici, serta semua adik-adik ku tersayang). Keluarga besar di Waiburak (Paman Ibnu dan bibi, Ici dan Ede, dan semua adik-adik tersayang). Keluarga besar Kupang (Aba-mama, ene hajar, paman-bibi, eta-opu, ake-ene, kakak-adik tersayang dan ponakan tercinta). Spesial untuk ake dan neneku di soe, serta ici dan kakak-kakakku yang super heboh (Ci Ical, Kk Ri, Kk Za, dan Kk Nu). Makasih buat semua semangat, doa yang selalu di berikan buat fat selama ini.
- Teman-teman Pe'a, yang kadang bikin kesal, bikin nangis, dan juga menjadi penghibur. Melewati semua masa-masa sulit bersama kalian itu luar biasa. Indah Paramita, bukan sekedar sahabat tapi juga guru privat selama menyelesaikan karya kecil ini. Farida CTA manusia cuek yang paling mau aku rempong in sana-sini. Manusia pengacau Dewi Mar'atus yang selalu bikin rame kalau ngumpul. Makasih ya anak-anak pe'a udah jadi sahabat yang terbaik selama di perantauan.
- Pasukan geng mulut peso "Sekar Sari" yang selalu bikin rindu untuk pulang ke kos karena keheboannya kalian. Ndut yang selalu mau ngantar kemana-mana, Teteh yang selalu mengingatkan tentang kuliah, dan selalu peka kalau lagi sakit. Ummi, Hanan, Ina, tiga biang kacau yang selalu menjadi penghibur berasa punya adik kayak di rumah selama tiga tahun ini. Siska, Nurul, Rubi, mba Hesti, dan Nana, makasih udah jadi teman dan saudara setiap selama di perantauan. Ibu dan Bapak makasih udah jadi orang tua selama afat ngekos di Sekar Sari.
- Keluarga besar "AMALY", yang selalu bikin berasa di Lewotengah dengan semua kelakuan kalian. Big Thankyou (K' Dan, Mas Bro Ahsin Songge, Pa Ketum Ahsad Songge, K' Ibnu, K'Firdah, Nana Abdi, Nana Hasan, Abang Ozil, K'Zul, K'Ika, K'Fufa , K'Ongge, Yati, Ani, Eli, Riski, Bu Lia, Ati, Tini, Tia,lla, Kembar, Midi,Mini, anak tersayang Rania), selalu bikin sibuk kalian dari awal kuliah sampai sidang pun di tungguin. Semua sudut kota Jogja punya cerita, dan menjadi saksi perjuangan anak Lewotengah di perantauan. Kita punya satu semboyan yang selalu kita pegang " Lewotengah mo pana molo kame dore".
- Sodara-sodara terbaik HIMAMA 2012, (Nona Kupang 2, Bunda, Rina, kk Aji, kk Maya, Bu Roro, Pa Musoli, Pa Yayan, Saprol, Ica,Isna, Titiiek, Arriza, Lyna, Aris, Gugun, Mbah Suko dan Mbah Toriq) bersuykur banget bisa punya sodara kayak kalian walaupun kita berbeda keluarga dan beda daerah, tapi itu tak menjadi penghalang buat kita

saling bersama, banyak cerita, dan pengalaman luar biasa bersama kalian. Terima kasih juga untuk, Kepengurusan HIMAMA 2012-2013, HIMAMA 2013-2014, senior dan semua dede-dede gemasnya. Love U Himama Ku.

- Anak-anak emak KKN 79 Ponosaran Kidul-Girikerto-Turi- Sleman-Yogyakarta, terima kasih buat kebersamaan selama sebulan (Indah, Cah Amel, Bang Bery, Bang Fadzil, Bang Fajar, Abay, Arif, Wulan, Bang CS, Cah Ipeh, Cah Harti, Cah Sinta, Heny, Rangga, Fadil, Ican, Anif, Farid). Ma Tut dan ma ummi makasih udah jadi ibu kita selama sebulan. Perangkats desa dan semua masyarakat yang sudah menerima kami selama sebulan.
- Partner kerja yang selalu mau afat rempong in selama skripsi. Lyna makasih ya udah jadi partner dan saudara yang mau bantu in wara-wiri selama skripsi. Tim Asdos rempong yang selalu bikin rameh (Kk Gita, Kk Shella, Mas Doni,) dan partner kerja yang selalu mau ganti in afat (Arriza dan Mbah Tori). Limpah terima kasih kepada bunda tersayang Lela Hindasah selaku kepala Laboratorium Manajemen, makasih buat semua ilmu, bimbingan dan kebersamaannya bunda.
- Keluarga Manajemen E 2012, teman pertama saat kenal bangku kuliah. 4 sahabat terbaik (Mba Desi, Miss Rempong Rurin, Kk aa Dewi, Ww Wina) makasih juga buat semua teman-teman Manajemen E buat kebersamaan dan kekeluargaan nya. Manajemen Angkatan 2012, teman seperjuangan dari awal mataf sampai jadi pejuang toga, terima kasih buat kebersamaannya kakak-kakak ganteng dan cantik.
- Makasih buat ade-ade tersayang yang selalu mau menghibur, ngasih masukan, dan mau direpot in afat (Ela, Dinda, Rivaldi, Alif, Zainal, Chanif). Makasih buat teman seperjuangan yang neman in jadi hantu di SLC (Hadian, Anggoro). Makasih buat mba dan mas yang kece abis (Mba Dita, Mba Nur, Mas Kholis, Mas Veri, Mas Irsad)
- Almamaterku makasih sudah memberikan kesempatan menimba ilmu. Yogyakarta sejuta cerita makasih buat semua kenyamanan yang sudah di berikan bakalan kangen kota Istimewa ini.....

KATA PENGANTAR

Assalammu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, rahmat, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul: **“Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Pertumbuhan Penjualan, dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham”**

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Nano Prawoto, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Drs. Edi Supriyono, MM., selaku dosen pembimbing skripsi, yang telah banyak membantu, memberikan kritik, saran serta bimbingan selama proses menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Retno Widowati PA., M.Si., Ph.D. selaku kepala Program Studi Manajemen
4. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama ini.
5. Tim Penguji yang telah memberikan saran, kritik dan evaluasi demi kesempurnaan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam skripsi ini, oleh karena itu, penulis terbuka atas segala saran dan kritik yang bersifat koreksi dan membangun dari semua pihak

Wassalammu'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, 06 April 2016

Siti Arafat Jalil

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
THANKS TO	vii
INTISARI.....	x
ABSTRAC	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR GAMBAR DAN TABEL.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	7
1. Harga Saham	7
2. <i>Signalling Theory</i>	12
3. Likuiditas	15
4. Profitabilitas	16
5. Pertumbuhan Penjualan	19
6. Kebijakan Dividen.....	21

	B. Hasil Penelitian Terdahulu	29
	C. Rumusan Hipotesis dan Model Penelitian.....	31
	1. Pengaruh Likuiditas terhadap Harga Saham	31
	2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	32
	3. Pengaruh Pertumbuhan Penjualan terhadap Harga Saham	34
	4. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham....	34
	5. Model Penelitian	36
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Obyek Penelitian	37
	B. Teknik Pengambilan Sampel	37
	C. Jenis Data.....	37
	D. Teknik Pengumpulan.....	38
	E. Definisi Operasional Variabel	38
	F. Analisis Data	40
	1. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
	2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
	3. Uji Asumsi Klasik	41
	4. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
	5. Uji Hipotesis	47
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	49
	B. Deskripsi Data Penelitian	50
	C. Analisis Deskriptif	50
	D. Uji Asumsi Klasik	51
	E. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	54
	F. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	56
	G. Pembahasan	58

BAB V	SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
	A. Kesimpulan.....	62
	B. Saran	63
	C. Keterbatasan	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR DAN DAFTAR TABEL

2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	29
2.1 Gambar Model Penelitian	36
3.1 Dasar Keputusan Durbin Watson.....	44
4.1 Proses Seleksi Sampel.....	47
4.2 Descriptive Statistik	49
4.3 Uji Normalitas Sebelum Logaritma Normal	50
4.4 Uji Normalitas Setelah Logaritma Normal	51
4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	51
4.6 Hasil Uji Multikolonearitas.....	52
4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53
4.8 Hasil Regresi Linier Berganda	54
4.9 Hasil Uji Nilai t	55
4.10 Hasil Uji Nilai F	56
4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	57