

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, KEBIJAKAN HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, UKURAN PERUSAHAAN DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM**

***INFLUENCE OF PROFITABILITY, DIVIDEND POLICY, DEBT POLICY, INVESTMENT DECISIONS, FIRM SIZES AND SALES GROWTH ON STOCK PRICE***

**SKRIPSI**

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



**ISMAIL SHIDIQ HARTANTO**

**(20130410197)**

**PRODI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2020**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, KEBIJAKAN  
HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, UKURAN PERUSAHAAN, DAN  
PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM**

***INFLUENCE OF PROFITABILITY, DIVIDEND POLICY, DEBT POLICY,  
INVESTMENT DECISIONS, COMPANY SIZES AND SALES GROWTH ON  
STOCK PRICE***

**Diajukan oleh:**

**ISMAIL SHIDIQ HARTANTO**

**20130410197**

Telah Disetujui Oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing

M. Imam Bintoro, SE., M.Sc., M.Ec. Dev.

Tanggal 12 September 2020

**SKRIPSI**  
**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, KEBIJAKAN**  
**HUTANG, KEPUTUSAN INVESTASI, UKURAN PERUSAHAAN, DAN**  
**PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP HARGA SAHAM**  
  
***INFLUENCE OF PROFITABILITY, DIVIDEND POLICY, DEBT POLICY,***  
***INVESTMENT DECISIONS, COMPANY SIZES AND SALES GROWTH ON***  
***STOCK PRICE***

Diajukan oleh:

**ISMAIL SHIDIQ HARTANTO**

**20130410197**

Skripsi Ini Telah Dipertahankan dan Disahkan Didepan Dewan Penguji Program  
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta

**Tanggal 12 September 2020**

Yang terdiri dari

Drs Edi Supriyono, M.M.  
Ketua Tim Penguji

M. Imam Bintoro, S.E. M.Sc., M.Ec. Dev  
Anggota Tim Penguji

Alien Akmalia SE., M.Sc.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Retni Widowati Purnama Asri, M.Si., Ph.D.  
NIP. 196304071991032001

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : ISMAIL SHIDIQ HARTANTO  
Nomor Induk Mahasiswa : 20130410197  
Fakultas / Prodi : Ekonomi / Manajemen  
Judul Skripsi : “Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2017)”

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa penulisan skripsi ini adalah hasil penelitian, pemikiran, dan pemaparan asli dari karya tulisan saya sendiri, baik dari naskah laporan maupun data-data yang tercantum sebagai bagian dari skripsi ini. Jika terdapat karya tulis milik orang lain, saya akan mencantumkan sumber dengan jelas.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan serta ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya akan bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis ini dan sanksi lain sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Yogyakarta, 12 September 2020

Materai 6.000,-

Ismail Shidiq Hartanto

## **MOTTO**

**“Maka sesungguhnya beserta kesulitan ada kemudahan.  
Sesungguhnya beserta kesulitan itu ada kemudahan.”**

**(QS. Al-Insyirah: 5-6)**

**“Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang  
tidak menyadari betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan  
saat mereka menyerah”.**

**(Thomas Alva Edison)**

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas, kebijakan hutang, kebijakan dividen, keputusan investai, ukuran perusahaan, dan pertumbuhan penjualan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2017. Sampel pada penelitian ini menggunakan Laporan Keuangan Tahunan (LKT) serta ICMD yang mencakup 153 perusahaan dipilih melalui kriteria sampel. Penelitian ini menggunakan data skunder yang telah lolos uji asumsi klasik dan dianalisis menggunakan regresi linier berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel Profitablitas yang diproksikan oleh Return On Eqity (ROE), Kebijakan Dividen yang diproksikan oleh Divident Payout Ratio (DPR), Ukuran Perusahaan yang diproksikan oleh SIZE, dan Pertumbuhan Penjualan yang diproksikan oleh Sales Growth memiliki pengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham. Sedangkan variabel Kebijakan Hutang yang diproksikan oleh Debt to Equity Ratio (DER) dan Keputusan Investasi yang diproksikan oleh IOS tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham.

**Kata Kunci:** Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan.

## ABSTRACT

Study aims to examine the effect of profitability, debt policy, dividend policy, investment decisions, company size, and sales growth on stock prices in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2012-2017. The sample in this study uses the Annual Financial Report (LKT) and ICMD which includes 153 companies selected through the sample criteria. This study uses secondary data that has passed the classical assumption test and is analyzed using multiple linear regression.

The results of this study indicate that the Profitability variable proxied by Return on Equity (ROE), Dividend Policy proxied by Divident Payout Ratio (DPR), Company Size proxied by SIZE, and Sales Growth which is proxied by Sales Growth have a significant positive effect on Stock price. Whereas the Debt Policy variable that is proxied by Debt to Equity Ratio (DER) and Investment Decisions proxied by IOS have no significant effect on the Share Price.

**Keywords:** Profitability, Debt Policy, Dividend Policy, Investment Decisions, Company Size, and Sales Growth.

## **KATA PENGANTAR**

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT karena berkat Rahmat dan Karunia-Nya yang telah memberikan segala kemudahan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul, “Pengaruh Profitabilitas, Kebijakan Hutang, Kebijakan Dividen, Keputusan Investasi, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan Terhadap Harga Saham”.

Tujuan penulisan skripsi ini tidak lain untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik serta saran dari semua pihak.

Terselesaikannya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan banyak pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis menghaturkan terima kasih yang sebesar-besarnya bagi semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil baik langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada yang saya hormati:

1. Bapak Rizal Yahya, S.E., M.Sc., Ph.D., AK, CA selaku Kepala Dekan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Retno Widowati PA, M.Si., Ph.D. selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.



3. Bapak M. Imam Bintoro, S.E., M.Sc., Mec., Dev., MAPPI (Cert). selaku Dosen Pembimbing telah memberikan masukan dan bimbingannya selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Ayah dan Ibu beserta istri yang telah memberikan segala bentuk dukungan dan semangat kepada penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini dan memperoleh gelar sarjana.
5. Terima kasih juga saya ucapkan kepada seluruh teman angkatan manajemen 2013, terutama kedua teman saya yaitu Indra Yudistira dan Nuzul Fitrah yang telah memberikan dukungan dan penyemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dan penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan menjadi bahan masukan dalam dunia pendidikan.

Yogyakarta.....2020

Penulis,

Ismail Shidiq Hartanto

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
PERNYATAAN .....	iii
MOTTO.....	iv
ABSTRAK .....	v
ABSTRACT .....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR TABEL .....	xiii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian .....	8
D. Manfaat Penelitian .....	9
E. Batasan Penelitian .....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. Harga Saham .....	11
2. Profitabilitas .....	15
3. Kebijakan Hutang .....	17
4. Investment Opportunity Set .....	20
5. Kebijakan Dividen .....	21
6. Ukuran Perusahaan (Size) .....	22
7. Pertumbuhan Penjualan.....	24
B. Penelitian Terdahulu .....	25
C. Hubungan Antar Variabel dan Penurunan Hipotesis .....	30
D. Model Penelitian .....	38

BAB III METODE PENELITIAN .....	39
A. Subjek dan Objek Penelitian.....	39
B. Populasi dan Sampel .....	39
C. Teknik Sampling .....	39
D. Jenis Data.....	40
1. Teknik Pengumpulan Data.....	40
2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	41
E. Statistik Deskriptif .....	44
F. Teknik Alat Analisis.....	44
G. Uji Asumsi Klasik .....	45
H. Uji Hipotesis .....	47
I. Uji Koefisien Determinan $R^2$ Square (Model).....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	52
A. Gambaran Umum Subyek/Obyek Penelitian.....	52
B. Hasil Uji Instrumen Penelitian.....	52
1. Statistik Deskriptif.....	52
C. Hasil Uji konsumsi Klasik.....	55
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	60
1. Uji Regresi Linier Berganda .....	60
2. Uji Parameter individual (Uji T) .....	62
3. Uji Simultan (Uji F Hitung) .....	66
4. Uji Koefisien Determinansi ( $R^2$ ).....	67
A. Pembahasan (Interprestasi).....	67
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN .....	77
A. Simpulan.....	77
B. Saran Untuk Penelitian Selanjutnya .....	79
C. Keterbatasan.....	79
DAFTAR PUSTAKA .....	80
Lampiran Hasil Analisis Regresi Eviews.....	84
A. Analisis Statistik Deskriptif.....	87
B. Uji Asumsi Klasik .....	87

C. Uji Multikolinieritas .....	87
D. Uji Heteroskedastisitas .....	88
E. Analisis Regresi Linier Berganda .....	89

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Variabel Dependen .....	38
Gambar 2 Gambar 4.3 .....	56

## **DAFTAR TABEL**

Table 1 Tabel 4.1 .....	52
Table 2 Tabel 4.2 .....	53
Table 4 Tabel 4.4 .....	57
Table 5 Tabel 4.5 .....	58
Table 6 Tabel 4.6 .....	59
Table 7 Tabel 4.7 .....	60
Table 8 Tabel 4.8 .....	63
Table 9 Tabel 4.11 .....	66
Table 10 Tabel 4.10 .....	67