

PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Perusahaan Jasa Sub Sektor Perbankan Swasta yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

THE EFFECT OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, AND RETURN ON ASSETS ON STOCK PRICE

(Case Study of Private Banking Service Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 Period)

Oleh :

Gita Fitri Anggraini Nasution

2018410115

SKRIPSI

Untuk memenuhi gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa :

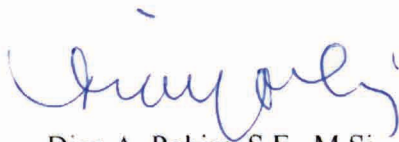
Nama : Gita Fitri Anggraini Nasution
NIM : 2018410115
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR PERBANKAN SWASTA**

Telah diperiksa, dikoreksi dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada

Jakarta, 25 Desember 2021

Mengetahui,

Menyetujui,



Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen



Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Dosen Pembimbing

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Kasus Perusahaan Jasa Sub Sektor Perbankan Swasta yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

THE EFFECT OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO, AND RETURN ON ASSETS ON STOCK PRICE

(Case Study of Private Banking Service Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 Period)

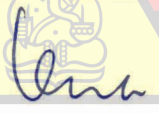
Oleh :
Gita Fitri Anggraini Nasution
2018410115

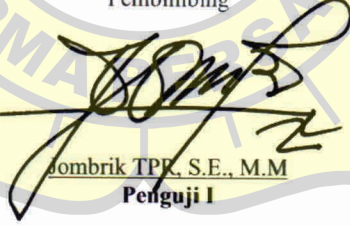
SKRIPSI

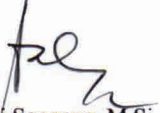
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada


Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal:

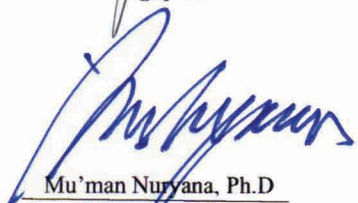
Jakarta, 21 Februari 2022

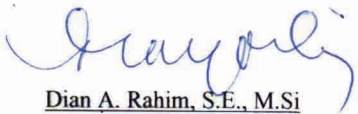

Irma Citarayani, S.E., M.Si
Pembimbing


Jombrik TPR, S.E., M.M
Penguji I


Drs. Rahedi Soegeng, M.Si
Penguji II


Irma Citarayani, S.E., M.Si
Penguji III


Mu'man Nuryana, Ph.D
Dekan Fakultas Ekonomi


Dian A. Rahim, S.E., M.Si
Ketua Program Studi

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Gita Fitri Anggraini Nasution

Nim : 2018410115

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR PERBANKAN SWASTA** yang dibimbing oleh Ibu Irma Citarayani, S.E., M.Si. di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya.

Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar – benarnya.

Jakarta, 28 Desember 2021

Yang membuat pernyataan :




Gita Fitri Anggraini Nasution

ABSTRACT

Gita Fitri Anggraini Nasution (2018410115), *Title : EFFECT OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO AND RETURN ON ASSETS ON STOCK PRICES IN PRIVATE BANKING SUB SECTOR SERVICE COMPANIES.*

Field of Science: Financial Management, under the guidance of Irma Citarayani, S.E., M.Sc.

This study aims to determine the effect of Dividend Payout Ratio, Debt To Equity Ratio and Return On Assets on Stock Prices. This research was conducted using the method of collecting and managing annual financial report data for the 2016-2020 period of private banking sub-sector service companies based on a sample that has been determined by purposive sampling, there are 6 companies that meet the criteria of the sampling technique. This study uses a data testing tool, namely the classical assumption test and the data is analyzed using multiple linear regression analysis.

The results of this study are as follows; partially Dividend Payout Ratio has no effect on stock prices, the significance value is $0.127 > 0.05$ and $t\text{-count} = 1.576 < t\text{-table } 2.05553$, Debt to Equity Ratio has an effect on stock prices, the significance value is $0.003 < 0.05$ and $t\text{-count } 3.275 > t\text{-table } 2.05553$, and Return On Assets has no effect on stock prices, the significance value is $0.844 > 0.05$ and $t\text{-count} = 0.199 < t\text{-table } 2.05553$. However, simultaneously Dividend Payout Ratio (DPR), Debt To Equity Ratio (DER) and Return On Assets (ROA) have an effect on stock prices with a proven significance value of $0.018 < 0.05$ and $F\text{-count } 4.017 > F\text{-table } 2.98$. The value of Adjusted R^2 is 0.238 (23.8%) which means that the three independent variables are able to influence the dependent variable by 23.8% and the rest are influenced by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$Y = 0.072 + 0.029 (\text{DPR}) + 0.023 (\text{DER}) + 0.676 (\text{ROA}) + e$$

Keywords : Stock Price, Dividend Payout Ratio, Debt to Equity Ratio and Return On Assets

ABSTRACT

Gita Fitri Anggraini Nasution (2018410115), Judul : **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR PERBANKAN SWASTA**. Bidang Ilmu : Manajemen Keuangan, dibawah bimbingan Irma Citarayani, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Dividend Payout Ratio, Debt To Equity Ratio* dan *Return On Assets* Terhadap Harga Saham. Penelitian ini dilakukan dengan metode pengumpulan dan pengelolaan data laporan keuangan tahunan periode 2016-2020 perusahaan jasa sub sektor perbankan swasta berdasarkan sampel yang telah ditentukan *purposive sampling*, ada 6 perusahaan yang memenuhi kriteria teknik sampling. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data yaitu uji asumsi klasik dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut; secara parsial *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh terhadap Harga Saham, nilai signifikansi sebesar $0,127 > 0,05$ dan $t\text{-hitung} = 1,576 < t\text{-tabel } 2,05553$, *Debt to Equity Ratio* berpengaruh terhadap Harga Saham, nilai signifikansi sebesar $0,003 < 0,05$ dan $t\text{-hitung } 3,275 > t\text{-tabel } 2,05553$, dan *Return On Assets* tidak berpengaruh terhadap harga saham, nilai signifikansi $0,844 > 0,05$ dan $t\text{-hitung } 0,199 < t\text{-tabel } 2,05553$. Namun secara simultan *Dividend Payout Ratio* (DPR), *Debt To Equity Ratio* (DER) dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh terhadap Harga Saham dengan dibuktikan nilai signifikansi $0,018 < 0,05$ dan $F\text{-hitung } 4,017 > F\text{-tabel } 2,98$. Nilai Adjusted R^2 sebesar 0,238 (23,8%) yang artinya ketiga variabel independent mampu mempengaruhi variabel dependen sebesar 23,8% dan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = 0,072 + 0,029 (DPR) + 0,023 (DER) + 0,676 (ROA) + e$$

Kata Kunci : Harga Saham, DPR, DER dan ROA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayahnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini yang berjudul **PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO, DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA SUB SEKTOR PERBANKAN SWASTA”**.

Penulis Menyadari bahwa penyusunan Skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan kali ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Kedua Orang Tua yang selalu memberikan do'a dan selalu memberikan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini agar dapat tepat waktu.
2. Dan Keluarga Tercinta Untuk kakak ku Hilda Nasution yang selalu menemaniku untuk menyelesaikan Skripsi ini, kakak ku Halimah Nasution yang selalu mengajakk ku keluar untuk merefresh pikiran ku, dan Abangku Rizki Ananda Nasution dan Kak Rosana Rizki yang telah memfasilitaskan keperluanku saat menyelesaikan Skripsi ini.
3. Irma Citarayani, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membantu dan meluangkan waktunya memberikan bimbingan dalam penyusunan laporan skripsi ini, sehingga dapat selesai tepat waktu.
4. Dian A. Rahim, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
5. Mu'man Nuryana, Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa pendidikan ditingkat sarjana.

7. Karyawan, Staff, dan semua Mahasiswa/i Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Team Manajemen Keuangan 2022 dan teman – teman “Julid Skripsi” (Dani, Fradika, Maylani, Della, Mega, Ayunda, Aulia) yang telah memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Terimakasih untuk Bang Dani Anriyan yang selalu membantu dan mendukung diriku dalam proses penyelesaian Skripsi ini agar dapat terselesaikan tepat waktu.
10. *last but not least, I want to thank me, I want to thank me for believing in me, I want to thank me for doing all this hard work, I want to thank me for never quitting, for just being me all the time,* yang sudah kuat bertahan dan berjuang dalam menyelesaikan skripsi ini, semoga ilmu yang sudah di terima bisa bermanfaat untuk diriku dimasa depan.

Demikian laporan Skripsi ini dibuat, atas kekurangan dan ketidaksempurnaan skripsi ini penulis sangat mengharapkan saran dan kritik yang sifatnya membangun ke arah perbaikan dan penyempurnaan skripsi ini, agar dalam penyusunan karya tulis selanjutnya dapat lebih baik.

Jakarta, 28 Desember 2021



Gita Fitri Anggraini Nasution

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRACT	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah	9
1.2.1 Identifikasi Masalah.....	9
1.2.2 Batasan Masalah	9
1.2.3 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4.1 Bagi Penulis	12
1.4.2 Bagi Akademik	12

1.4.3 Bagi Praktisi.....	13
BAB II	14
LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Manajemen Keuangan	14
2.1.2 Analisis Laporan Keuangan.....	18
2.1.3 Rasio-Rasio Keuangan.....	20
2.1.4 Investasi	22
2.1.5 <i>Dividend Payout Ratio</i>	25
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	29
2.1.7 <i>Return on Assets</i>	30
2.1.8 Harga Saham.....	31
2.2 Penelitian Terdahulu.....	33
2.3 Kerangka Berpikir	43
2.4 Paradigma Penelitian	44
2.5 Hipotesis Penelitian	45
BAB III.....	46
METODE PENELITIAN	46
3.1 Metode yang Digunakan.....	46
3.2 Waktu dan Tempat Penelitian	47
3.3 Operasional Variabel.....	47
3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data	49

3.4.1 Sumber Data	49
3.4.2 Jenis Penelitian	49
3.4.3 Populasi dan Sampel.....	50
3.5 Teknik Pengumpulan Data	51
3.6 Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	52
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	52
3.6.2 Alat dan Analisis Data	54
3.6.3 Uji Hipotesis	56
BAB IV	59
HASIL PEMBAHASAN DAN PENELITIAN	59
4.1 Pengolahan Data.....	59
4.1.1 Daftar Perusahaan.....	59
4.1.2 Data Keuangan Perusahaan	64
4.1.3 Sampel Data Penelitian.....	68
4.1.4 <i>Descriptive Statistic</i>	69
4.2 Hasil Penelitian.....	72
4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	72
4.2.2 Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	80
4.2.3 Uji Hipotesis	81
4.3 Pembahasan Penelitian	88
4.1.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	88
4.2.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	89

4.3.3 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	90
4.3.4 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham.	90
BAB V	92
SIMPULAN DAN SARAN	92
5.1 Simpulan.....	92
5.2 Saran	93
LAMPIRAN	102
LAMPIRAN I	103
DAFTAR RIWAYAR HIDUP	103
LAMPIRAN II	104
CATATAN KEGIATAN KONSULTASI	104
LAMPIRAN III	105
HASIL PENGELOLAAN DATA	105
LAMPIRAN IV	110
Tabel Durbin-Watson (DW), $\alpha = 5\%$	110
LAMPIRAN V	111
Tabel t.....	111
LAMPIRAN VI	112
Tabel F.....	112
LAMPIRAN VII	113
1. Laporan Keuangan Bank Central Asia, Tbk	113

2. Laporan Keuangan Bank Danamon Indonesia, Tbk	122
3. Bank Bumi Arta.....	136
4. Bank Artha Graha International, Tbk.....	146
5. Bank Mayapada Internasional, Tbk.....	156
6. Bank Mega, Tbk	166



DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	34
Tabel 3.1 Pengukuran Variabel.....	48
Tabel 3.2 Koefisien Determinan R^2	56
Tabel 4.1 Populasi	60
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	63
Tabel 4.3 Data Keuangan Perusahaan	65
Tabel 4.4 Sampel data penelitian	68
Tabel 4.5 <i>Descriptive Statistic</i>	70
Tabel 4.6 <i>Sample Kolmogorov Smirnov</i>	73
Tabel 4.7 Uji Multikolonieritas	76
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.9 Posisi Nilai Durbin Watson	78
Tabel 4.10 Uji Analisa Regresi Linier Berganda	80
Tabel 4.11 Hasil Tabel Uji t	83
Tabel 4.12 Hasil Tabel Uji f	86
Tabel 4.13 Uji Koefisien Determinan (<i>adjusted-R²</i>)	87

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Grafik <i>Dividend Payout Ratio</i>	5
Gambar 1.2 Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i>	6
Gambar 1.3 Grafik <i>Return on Assets</i>	7
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir.....	43
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian.....	44
Gambar 4.1 Grafik Normal P-Plot.....	74
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas- <i>Scatterplot</i>	79

