

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIMODERASI OLEH KEBIJAKAN
DIVIDEN**

**(Studi pada Perusahaan Indeks IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2018-2021)**

SKRIPSI



Oleh :

TETIN WULANDARI

NPM. 19042010055

KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN, RISET, DAN TEKNOLOGI

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAWA TIMUR

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2023

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIMODERASI OLEH KEBIJAKAN
DIVIDEN**
(Studi pada Perusahaan IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2018-2021)

Disusun Oleh:

TETIN WULANDARI
NPM : 19042010055

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA



Dr. Drs. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO LIKUIDITAS
TERHADAP HARGA SAHAM YANG DIMODERASI OLEH KEBIJAKAN
DIVIDEN**

**(Studi pada Perusahaan IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2018-2021)**

Disusun Oleh:

TETIN WULANDARI
NPM 19042010055


**Telah Dipertahankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 20 Maret 2023**

Menyetujui,

PEMBIMBING UTAMA

TIM PENGUJI

1. Ketua



Dr. Drs. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001


Yanda Bara Kusuma, S.AB, M.AB
NIP. 198910302020121007

2. Sekretaris


Dra. Sonja Andarini, M.Si
NIP. 196503261993092001

3. Anggota


Dr. Drs. Nurhadi, M.Si
NIP. 196902011994031001

Mengetahui,

**DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**


Dr. Catur Suratnoaji, M.Si
NIP. 196804182021211006

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Tetin Wulandari

NPM : 19042010055

Program Studi : Administrasi Bisnis

Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik

Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham yang Dimoderasi oleh Kebijakan Dividen (Studi Pada Perusahaan IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021)

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini merupakan hasil karya asli pribadi saya yang dibuktikan melalui cek plagiasi dengan ketentuan maksimal 30 persen untuk diajukan sebagai persyaratan memperoleh gelar Strata I di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
2. Semua sumber yang digunakan dalam penulisan skripsi ini telah saya cantumkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku
3. Jika dikemudian hari terbukti bahwa skripsi ini bukan karya asli saya atau merupakan hasil plagiarisme dari karya orang lain, maka saya bersedia menerima sanksi yang berlaku

Surabaya, 28 Maret 2023

Yang membuat pernyataan



Tetin Wulandari
NPM. 19042010055

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi dengan judul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham yang Dimoderasi oleh Kebijakan Dividen (Studi Pada Perusahaan IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021)”** dengan lancar meskipun masih terdapat banyak kekurangan. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi persyaratan memperoleh gelar Sarjana Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa dalam proses penyelesaian skripsi ini tidak akan berjalan lancar dan baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka dari itu penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya khususnya kepada Bapak Dr. Drs. Nurhadi, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah berkenan memberikan masukan, saran, dan bimbingannya sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Kemudian penulis juga ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Catur Suratnoaji, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Dr. Acep Samsudin, S.Sos., M.M., M.A selaku Koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

3. Bapak dan Ibu dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Kedua orang tua dan keluarga yang selalu memberikan do’a dan dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi penelitian ini.
5. Sahabat dan teman – teman yang telah memberikan dukungan dan membantu penulis selama masa perkuliahan hingga penulisan skripsi skripsi ini

Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam segi penyusunannya maupun segi teknis. Untuk itu penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini.

Besar harapan penulis agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih dan semoga Allah SWT senantiasa memberikan petunjuk serta arahan bagi kita semua.

Surabaya, Maret 2023

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
2.2 Landasan Teori	16
2.2.1 Manajemen Keuangan	16
2.2.2 Pasar Modal	17
2.2.3 Investasi	20
2.2.4 Saham.....	22
2.2.5 Indeks Harga Saham	23
2.2.6 Harga Saham.....	26
2.2.7 <i>Signaling Theory</i>	29
2.2.8 Rasio Profitabilitas.....	31
2.2.9 Rasio Likuiditas	32
2.2.10 Kebijakan Dividen	34
2.2.11 Pengaruh Rasio Profitabilitas yang Diprosikan oleh <i>Return On Equity</i> (ROE) dan Rasio Likuiditas yang Diprosikan oleh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap Harga Saham	35
2.2.12 Peran Kebijakan Dividen dalam Memoderasi Pengaruh Rasio Profitabilitas yang Diprosikan oleh <i>Return On Equity</i> dan Rasio Likuiditas yang Diprosikan oleh <i>Current Ratio</i> Terhadap Harga Saham	37
2.3 Kerangka Berpikir	39

2.4 Hipotesis Penelitian.....	42
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Jenis Penelitian.....	44
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	44
3.2.1 Variabel Bebas (X)	45
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	46
3.2.3 Variabel Moderasi (Z)	47
3.3 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	47
3.3.1 Populasi.....	47
3.3.2 Sampel	48
3.3.3 Teknik Pengambilan Sampel	48
3.4 Jenis, Sumber, dan Teknik Pengumpulan Data	50
3.4.1 Jenis Data	50
3.4.2 Sumber Data	50
3.5 Teknik Analisis Data	51
3.5.1 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.5.2 Asumsi Klasik.....	51
3.5.3 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
3.5.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	55
3.5.5 Uji Hipotesis	55
3.6 Jadwal Penelitian	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	59
4.1 Gambaran Umum dan Penyajian Data	59
4.1.1 Gambaran Umum.....	59
4.1.2 Penyajian Data	71
4.2 Analisis Data	79
4.2.1 Asumsi Klasik.....	79
4.2.2 Uji Outlier	81
4.2.3 Uji Asumsi Klasik Setelah Uji Outlier	82
4.2.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	86
4.2.5 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	89
4.2.6 Uji Hipotesis	89
4.3 Pembahasan	96
4.3.1 Pembahasan Secara Parsial (Uji t).....	96

4.3.2 Pembahasan Variabel Moderasi (Uji MRA).....	99
BAB V PENUTUP	108
4.4 Kesimpulan.....	108
4.5 Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	110
LAMPIRAN	116

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Data Sampel Perusahaan Indeks IDX30 yang Terdaftar di BEI Tahun 2018-2021	49
Tabel 3. 2 Jadwal Penelitian.....	58
Tabel 4. 1 Data Return On Equity (ROE) Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	72
Tabel 4. 2 Data Current Ratio (CR) Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	74
Tabel 4. 3 Data Harga Saham Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	76
Tabel 4. 4 Data Dividend Payout Ratio (DPR) Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	78
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov (Sebelum Uji Outlier)....	81
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinieritas	84
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi (Durbin-Watson).....	86
Tabel 4. 8 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	87
Tabel 4. 9 Hasil R Square	89
Tabel 4. 10 Hasil Uji t.....	90
Tabel 4. 11 Hasil Uji MRA.....	94
Tabel 4.12 Review Penelitian Terdahulu.....	111

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2011-2021.....	1
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	42
Gambar 3. 1 Kurva Uji T	56
Gambar 4. 1 Rata-Rata Nilai Return On Equity (ROE) Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	73
Gambar 4. 2 Rata-Rata Nilai Current Ratio (CR) Perusahaan IndeksIDX30 Tahun 2018-2021	75
Gambar 4. 3 Rata-Rata Harga Saham Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	77
Gambar 4. 4 Rata-Rata Nilai Dividend Payout Ratio (DPR) Perusahaan Indeks IDX30 Tahun 2018-2021	79
Gambar 4. 5 Hasil Uji Normalitas P-Plot (Sebelum Uji Outlier)	80
Gambar 4. 6 Hasil Uji Normalitas.....	83
Gambar 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	85
Gambar 4. 8 Kurva Distribusi t Variabel Return On Equity (X1)	92
Gambar 4. 9 Kurva Distribusi t Variabel Current Ratio (X2).....	93

ABSTRAK

TETIN WULANDARI; 19042010055, Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham yang Dimoderasi Oleh Kebijakan Dividen (Studi pada Perusahaan Indeks IDX30 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2021)

Harga saham merupakan hal penting yang diperhatikan investor pada saat akan melakukan investasi karena mencerminkan kinerja sebuah perusahaan. Harga saham ini dapat dipengaruhi oleh dua faktor yaitu faktor eksternal dan faktor internal. Faktor eksternal mencakup pengumuman dari pemerintah, sedangkan faktor internal mencakup pengumuman dari dalam perusahaan seperti laporan keuangan perusahaan yang berisi mengenai rasio-rasio keuangan. Rasio keuangan yang digunakan untuk mengukur kinerja suatu perusahaan dapat melalui rasio profitabilitas, rasio likuiditas dan kebijakan dividen. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio profitabilitas dan rasio likuiditas terhadap harga saham perusahaan Indeks IDX30 yang dimoderasi oleh kebijakan dividen. Populasi dalam penelitian ini adalah 50 perusahaan yang tergabung dalam indeks IDX30 dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode penelitian yaitu tahun 2018-2021. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah purposive sampling sehingga diperoleh 24 perusahaan. Data dianalisis dengan menggunakan teknik analisis regresi linier berganda. Hipotesis diuji dengan menggunakan uji t dan uji MRA. Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial *Return On Equity* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga Saham perusahaan Indeks IDX30, sedangkan *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga Saham perusahaan Indeks IDX30. Sedangkan hasil uji moderasi (MRA) menunjukkan bahwa *Dividend Payout Ratio* tidak berpengaruh signifikan dalam memoderasi pengaruh *Return On Equity* terhadap harga Saham perusahaan Indeks IDX30. Namun, *Dividend Payout Ratio* berpengaruh signifikan dalam memoderasi pengaruh *Current Ratio* terhadap Harga Saham perusahaan Indeks IDX30.

Kata kunci: Harga Saham, Profitabilitas (*Return On Equity*), Likuiditas (*Current Ratio*), Kebijakan Dividen (*Dividend Payout Ratio*).

ABSTRACT

TETIN WULANDARI; 19042010055, *The Effect of Profitability and Liquidity Ratios on Stock Prices Moderated by Dividend Policy (A Study on IDX30 Index Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange During the Period of 2018-2021)*

Stock price is an important thing that investors pay attention to when making an investment because it reflects the performance of a company. This stock price can be influenced by two factors, namely external factors and internal factors. External factors include announcements from the government, while internal factors include announcements from within the company such as the company's financial statements containing financial ratios. Financial ratios used to measure the performance of a company can be through profitability ratios, liquidity ratios and dividend policies. This study aims to determine and analyze the effect of profitability ratio and liquidity ratio on the stock price of IDX30 Index companies moderated by dividend policy. The population in this study were 50 companies that are members of the IDX30 index and listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the study period, namely 2018-2021. The sampling technique in this study was purposive sampling so that 24 companies were obtained. The data was analyzed using multiple linear regression analysis techniques. The hypothesis was tested using the t test and the MRA test. Based on the results of this study, it shows that partially Return On Equity has a positive and insignificant effect on the stock price of IDX30 Index companies, while Current Ratio has a negative and significant effect on the stock price of IDX30 Index companies. While the results of the moderation test (MRA) show that the Dividend Payout Ratio has no significant effect in moderating the effect of Return On Equity on the share price of IDX30 Index companies. However, Dividend Payout Ratio has a significant effect in moderating the effect of Current Ratio on the Stock Price of IDX30 Index companies.

Keywords: *Stock prices, Profitability (Return on Equity), Liquidity (Current Ratio), Dividend Policy (Dividend Payout Ratio)*