



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN TERHADAP  
HARGA SAHAM  
( Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

**Oleh  
Iro Angger Agung K  
080810391093**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN TERHADAP  
HARGA SAHAM**

**( Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia)**

**SKRIPSI**

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Program Studi akuntansi (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember

**Oleh**

**Iro Angger Agung K**

**080810391093**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER  
2013**

## **PERSEMBAHAN**

Alhamdulillah, Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Tuhan Yang Maha Esa, penciptaku, pelindungku dan pentunjukku yang selalu menunjukan kuasanya dan keajaibannya dalam tuntunan hidupku.
2. Ayahku Sumiadi S.pd, dan Ibuku Wiji Astutik tercinta, atas segala dukungan moral dan materinya. Terima kasih telah mendidikku dengan kasih sayang yang diberikan yang tidak ada hentinya. Doa dan semangat yang Ayah dan Ibu telah berikan sangat membantuku sehingga bisa kuraih gelar sarjanaku.
3. Kakak ku tersayang Ido Anggit Argo Arino atas segala dukungan dan doa yang selalu tercurah.
4. Guru-guruku dari TK hingga Perguruan Tinggi, yang telah memberikan ilmunya dan membimbingku dengan penuh rasa sabar;
5. Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

## **MOTO**

"Apabila Anda melakukan hal yang Anda takutkan, maka rasa takut itu akan hilang."

( Hitam Putih – Trans 7 )

“ Orang yang paling tidak bahagia ialah mereka yang paling takut pada perubahan.”

(Mignon McLaughlin)

"Bersyukurlah jika kau sudah di titik terendah dalam hidup, karena tidak ada pilihan lain selain menuju titik tertinggi."

(Mario Teguh)

“ Tuhan dapat menjadikan umatnya diluar proses dan diluar sebab ”

( Iro Angger Agung K )

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Iro Angger Agung Kuwiro

NIM : 080810391093

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas dan Dividen Terhadap Harga Saham ( Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)”** adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali kutipan yang sudah saya sebutkan sumbernya, belum pernah diajukan pada institusi mana pun, dan bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 5 Desember 2013

Yang menyatakan,

Iro Angger Agung K

NIM 080810391093

**SKRIPSI**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN TERHADAP  
HARGA SAHAM**

**( Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia)**

Oleh

Iro Angger Agung Kuwiro  
NIM 080810391093

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. Imam Mas'ud, MM., Ak  
Dosen Pembimbing II : Bunga Maharani, SE., MSA., Ak

## HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : “PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Nama : IRO ANGGER AGUNG KUWIRO

NIM : 080810391093

Jurusan : S1 AKUNTANSI

Disetujui : 19 Juni 2013

Pembimbing I,

Pembimbing II,

Drs. Imam Mas’ud, MM., Ak  
NIP. 19591110 198902 1 001

Bunga Maharani, SE., MSA., Ak  
NIP. 19890301 2010122 005

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dr. Alwan Sri Kustono, S.E., M.Si., Ak.  
NIP. 19720416 200112 1 001

**JUDUL SKRIPSI**  
**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN**  
**TERHADAP HARGA SAHAM**  
**(Studi Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek**  
**Indonesia)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Iro Angger Agung Kuwiro

NIM : 080810391093

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:  
20 Januari 2014

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr.Siti Maria W., M.Si, Ak (.....)  
NIP 19660805 199201 2 001

Sekretaris : Drs.Wasito.M.Si,Ak (.....)  
NIP 19600103 199103 1 001

Anggota : Dr. Muhammad Miqdad, SE, MM, Ak (.....)  
NIP 19710727 199512 1 001

Mengetahui/ Menyetujui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Jember

Dr. M. Fathorrazi, SE, M.Si.  
NIP 19630614 199002 1 001

**Iro Angger Agung Kuwiro**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh likuiditas, profitabilitas dan dividen terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2008-2011. Penelitian ini juga bertujuan untuk mengetahui apakah harga saham memediasi hubungan antara likuiditas, profitabilitas dan dividen.

Data yang digunakan dalam penelitian ini diperoleh melalui metode *purposive sampling*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2008-2011. Total perusahaan sampel adalah 56 perusahaan selama 4 tahun

Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh Dividen terhadap Harga Saham. Hubungan antara Likuiditas dan Profitabilitas tidak terbukti dimediasi oleh Harga Saham sebagai variabel *intervening*.

Kata Kunci : Likuiditas, Profitabilitas Dan Dividen Terhadap Harga Saham

**Iro Angger Agung Kuwiro**

*Department of Accounting , Faculty of Economics , University of Jember*

**ABSTRACT**

*The purpose of this study was to examine the effect of liquidity, profitability and dividends on stock prices in mining companies listed on the Indonesian stock exchange period 2008-2011. This study also aimed to determine whether stock prices mediate the relationship between liquidity, profitability and dividends.*

*The data used in this study was obtained through the method of purposive sampling. The population of this study is a mining company listed on the Indonesia Stock Exchange the period 2008-2011. The total sample companies are 56 companies for 4 years*

*The results showed that there are significant Dividends on Stock Price. The relationship between liquidity and profitability are not shown to be mediated by the stock price as an intervening variable.*

*Keywords : Liquidity, Profitability and Dividends Share Price*

## **PRAKATA**

*Bismillahirrahmanirrahim...*

Puji syukur ke hadirat Allah SWT. atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas Dan Dividen Terhadap Harga Saham”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan strata satu (S1) pada Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember.

Penulisan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. Moehammad Fathorozi, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember dan Dr. Ahmad Roziq, SE, MM., Ak selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
3. Drs. Imam Mas’ud, MM .,Ak selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, saran, kritik, dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyelesaian skripsi ini;
4. Bunga Maharani,SE.,MSA.,Ak. selaku Dosen Pembimbing II dan Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahnya dalam menyelesaikan skripsi ini serta telah membimbing saya selama menjadi mahasiswa;
5. Seluruh Bapak dan Ibu dosen beserta Staf Karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
6. Kedua orang tua, Ayahanda Sumiadi S.Pd, dan Ibunda Wiji Astutik, yang selalu memberikan doa dan dukungan, terima kasih atas segalanya;

7. Kakak ku Ido Anggit Argo Arino terima kasih karena tak pernah berhenti mendukungku;
8. Mas Sutarto selaku direktur utama PT. Semeru Putra Migas yang telah memotivasi dan mengajarkan, serta menjalani dalam dunia kerja yang dicurahkan kepadaku;
9. Kakak keponakan ku Titug Apriwuluh, Hana Dwi Puspitasari dan adik keponakanku Alya Jamella Hatinori, Gea Kaira Hatinori, Cantika Seca Aulia yang selalu mencerikan ramenya canda tawa di rumah;
10. Teman-teman kos keluarga cemara Jl jawa 2 E nomor 11 ( Mas peek, Rian, Hari, Diswan, Iwan, Susis, Dicky, Rangga Gimbal, Reza, Fafan, Gigih, Agung Pramono, Aan) Teman kontrakan ku syiqin, alif, kharisma yang telah menciptakan suasana bentuk keluarga yang begitu berseni;
11. Teman ku yang sudah saya anggap saudara ku sendiri Muhamad Muzakir yang aku selalu panggil aku zaky, yang sudah sama-sama merasakan menjalani keras dan pahitnya hidup, terima kasih atas pengarahan dan curahan bagaimana menyikapi setiap jalan hidup, semoga kebersamaan selalu kita naungi, amin;
12. Ibu Farida, dan Pak Mad, terima kasih atas kebaikan dan bantuan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini;
13. Teman-teman seperjuangan Angkatan 2008 Jurusan Akuntansi yang tak bisa saya sebutkan satu persatu, terima kasih atas kebersamaan kita selama ini;
14. Semua pihak yang telah membantu dengan tulus dan ikhlas dalam penyelesaian skripsi.

Skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun akan sangat bermanfaat bagi penyempurnaan skripsi ini. Harapan penulis semoga skripsi ini akan banyak memberikan manfaat bagi para pembaca.

Jember, 5 Desember 2013

Penulis

## **RINGKASAN**

**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS DAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM ( Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia);** Iro Angger Agung Kuwiro, 080810391093; 2013: 57 halaman, Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Investor untuk berinvestasi di pasar modal pastinya untuk satu atau lebih aktiva yang dimiliki biasanya berjangka panjang dengan harapan mendapatkan keuntungan di masa yang akan datang sebagai kompensasi secara profesional atas penundaan konsumsi, dampak inflasi dan resiko yang ditanggung. Pada dasarnya Investasi adalah salah satu cara perusahaan untuk meningkatkan kekayaan. Informasi yang akurat yang diperlukan yaitu mengetahui sejauh mana eratnya hubungan variabel-variabel yang menjadi penyebab fluktuasi harga saham perusahaan yang akan di beli surat perusahaan adalah untuk meningkatkan kemakmuran pemilik atau para pemegang saham. Untuk mencapai tujuan tersebut, pemilik menyerahkan pengelolaan perusahaan kepada manajer.

Keikutsertaan investor dalam perusahaan sebagai pemodal. Saham memberikan return dalam bentuk dividen, yang biasanya dibayarkan sekali setahun, dan capital gain (kenaikan harga saham di pasar). Dividen dan capital gain akan ada jika perusahaan memperoleh laba karena per definisi, dividen adalah laba yang dibagikan. Sedangkan capital gain terjadi karena adanya laba yang tidak dibagikan dan faktor pertumbuhan perusahaan di masa depan. Perusahaan yang rugi tidak akan membagikan dividen dan jika perusahaan itu tidak menjanjikan pertumbuhan, yang akan diperoleh investor adalah capital loss atau penurunan harga saham di pasar.

Analisis laporan keuangan merupakan alat untuk memperoleh informasi yang berkaitan dengan posisi keuangan perusahaan serta hasil yang telah dicapai

sehubungan dengan pemilihan strategi perusahaan yang telah ditetapkan. Dengan mengadakan analisis terhadap laporan keuangan akan dapat diketahui atau diperoleh gambaran tentang hasil atau perkembangan perusahaan tersebut. Analisis terhadap laporan keuangan suatu perusahaan pada dasarnya karena ingin mengetahui tingkat profitabilitas (keuntungan) dan tingkat risiko atau tingkat kesehatan suatu perusahaan.

Berdasarkan latar belakang dari hasil penelitian terdahulu terdapat ketidakkonsisten pada hasil penelitian tentang faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham maka peneliti perlu untuk melakukan suatu penelitian apakah Likuiditas, Profitabilitas dan Dividen berpengaruh terhadap harga saham pada perusahaan pertambangan.

Hasil dari analisis data dalam penelitian ini menunjukkan bahwa Likuiditas tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2011. Hal ini ditunjukkan dari hasil t statistik sebesar  $-0,623$  dengan nilai signifikan  $0,530$ , sedangkan nilai t-tabel adalah sebesar  $2,007$ .

Hasil dari analisis data dalam penelitian ini menunjukkan bahwa Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2011. Hal ini ditunjukkan dari hasil t statistik sebesar  $0,402$  dengan nilai signifikansi sebesar  $0,689$ , sedangkan nilai t-tabel adalah sebesar  $2,007$ .

Koefisien regresi variabel dividen bernilai positif sebesar  $10397,892$ , berarti bahwa peningkatan deviden sebesar 1 persen maka akan terjadi peningkatan perubahan harga saham sebesar Rp  $10.397,89$  dengan asumsi variabel-variabel bebas lainnya konstan, sedangkan berdasarkan uji t diketahui nilai t-hitung variabel dividen adalah sebesar  $2,238$  dengan nilai signifikansi sebesar  $0,030$ , sedangkan nilai t-tabel adalah sebesar  $2,007$ , sehingga  $t\text{-hitung} > t\text{-tabel}$  ( $2,238 > 2,007$ ). Hal ini menunjukkan bahwa variabel deviden secara parsial mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham.

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN SAMPUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN .....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ix</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>x</b>
<b>PRAKATA .....</b>	<b>xi</b>
<b>RINGKASAN .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xx</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Rumusan Masalah .....</b>	<b>8</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian .....</b>	<b>8</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian .....</b>	<b>8</b>
<b>BAB 2 LANDASAN TEORI DAN TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>10</b>
<b>2.1 Teori Signaling .....</b>	<b>10</b>
<b>2.2 Pasar Modal.....</b>	<b>10</b>

2.3 Pelaku Pasar Modal.....	11
2.4 Jenis Pasar Modal .....	12
2.5 Fungsi Pasar Modal .....	13
2.6 Manfaat Pasar Modal.....	13
2.7 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Pasar Modal .....	14
2.8 Efisiensi Pasar.....	14
2.9 Harga Saham.....	15
2.10 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	16
2.11 Jenis-jenis Saham Berdasarkan Kapitalisasi Pasar dan Likuiditas.....	17
2.12 Jenis-jenis saham berdasarkan likuiditas saham. ....	18
2.13 Jenis-jenis saham berdasarkan kepemilikannya. ....	18
2.14 Laporan Keuangan .....	19
2.15 Resiko Likuiditas ( <i>Liquidity Rasio</i> ).....	20
2.16 Rasio Profitabilitas.....	21
2.17 Pengertian Deviden .....	21
2.18 Hak Pemegang Saham dan Kedudukan Rapat Umum Pemegang Saham .....	24
2.19 Kebijakan Deviden .....	26
2.20 Deviden Payout Ratio .....	27
2.21 Kebijakan Pemberian Deviden .....	28
2.22 Penelitian Terdahulu .....	29
2.23 Kerangka Konseptual .....	30
2.24 Rumusan Hipotesis .....	31
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN.....</b>	<b>34</b>
3.1 Rancangan Penelitian .....	34
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	34
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	34
3.4 Metode Analisis Data .....	36

3.5 Analisis Regresi Linier Berganda .....	38
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>41</b>
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	42
4.2 Statistik Deskriptif .....	42
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	44
4.3.1 Uji Normalitas .....	45
4.3.2 Uji Multikolinieritas .....	44
4.3.3 Uji Autokorelasi .....	46
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas .....	46
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda .....	47
4.4.1 Persamaan Regresi.....	48
4.4.2 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan	
dengan Uji F .....	48
4.4.3 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial dengan Uji t ..	49
4.4.4 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	51
4.5 Pembahasan .....	52
4.5.1 Pengaruh Likuiditas Terhadap Harga Saham .....	52
4.5.2 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	53
4.5.3 Pengaruh Deviden Terhadap Harga Saham .....	53
<b>BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>55</b>
5.1 Kesimpulan .....	55
5.2 Keterbatasan Penelitian .....	55
5.3 Saran .....	56
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>57</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>60</b>

## DAFTAR TABEL

	Halaman
<b>4.1 Penentuan Sampel Penelitian .....</b>	<b>40</b>
<b>4.2 Perusahaan Sampel Penelitian .....</b>	<b>41</b>
<b>4.3 Statistik Deskriptif .....</b>	<b>41</b>
<b>4.4 Uji Normalitas .....</b>	<b>44</b>
<b>4.5 Uji Multikolinieritas .....</b>	<b>44</b>
<b>4.6 Kriteria Uji Durbin-Waston .....</b>	<b>45</b>
<b>4.7 Uji Heteroskedastisitas .....</b>	<b>46</b>
<b>4.8 Rekapitulasi Hasil Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>46</b>
<b>4.9 Rekapitulasi Hasil Uji t .....</b>	<b>49</b>
<b>4.10 Sumbangan Efektif Variabel Bebas .....</b>	<b>51</b>

**DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
<b>1 Kerangka Konseptual .....</b>	<b>30</b>

## DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 Perhitungan Quick Ratio
2. Lampiran 2 Perhitungan Return On Equity
3. Lampiran 3 Perhitungan Deviden Payout Ratio
4. Lampiran 4 Perubahan Harga Saham
5. Lampiran 5 Data Analisis Regresi Linier Berganda
6. Lampiran 6 Analisis deskriptif
7. Lampiran 7 Uji Asumsi Klasik
8. Lampiran 8 Analisis Regresi Linier Berganda
9. Lampiran 9 Tabel Statistik d Durbin-Waston
10. Lampiran 10 Tabel Distribusi F ( 5% )
11. Lampiran 11 Titik Perentasi Distribusi t