

**RELEVANSI NILAI *LEVERAGE*, DIVIDEN, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

Oleh:

Nama : Ericson Wijaya

NIM : 31140311

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akuntansi
Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

FEBRUARI 2018



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**RELEVANSI NILAI LEVERAGE, DIVIDEN, DAN PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2014-2016**

Diajukan Oleh:

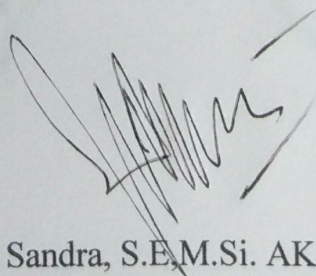
Nama : Ericson Wijaya

NIM : 31140311

Jakarta, 12 April 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Amelia Sandra, S.E., M.Si. AK., M.Ak.,)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018



ABSTRAK

Ericson Wijaya / 31140311 / 2018 / Relevansi Nilai *Leverage*, Dividen, dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2016 / Amelia Sandra, S.E,M.Si. AK., M.Ak.,

Relevansi nilai informasi akuntansi sebagai kemampuan informasi akuntansi dalam menjelaskan nilai suatu perusahaan. Relevansi nilai bermanfaat untuk menginvestigasi hubungan empiris antara nilai-nilai pasar saham dengan informasi akuntansi yang dimasukkan untuk menilai pengaruh angka-angka akuntansi dalam penilaian fundamental perusahaan. Laporan keuangan merupakan realisasi kegiatan suatu perusahaan dalam suatu periode. Laporan keuangan yang memiliki relevansi nilai yang baik dapat menjadi tolok ukur untuk peningkatan nilai suatu perusahaan yang dapat meningkatkan harga saham. Informasi akuntansi berupa laporan keuangan diharapkan mampu menggambarkan kondisi perusahaan yang sebenarnya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh relevansi nilai informasi akuntansi yang terdapat dalam *leverage*, dividen, dan profitabilitas terhadap harga saham.

Teori yang mendasari penelitian ini antara lain teori efisiensi pasar, teori *clean surplus*, dan teori signal. Teori efisiensi pasar berbicara mengenai kualitas dari informasi itu sendiri. Teori *clean surplus* berbicara mengenai fungsi prediksi dan analisis dari laporan keuangan. Dan teori signal berbicara mengenai bagaimana informasi yang dilaporkan berdampak pada masyarakat.

Populasi dari penelitian ini adalah 25 perusahaan sektor manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2016, menjadi totalnya terdapat 75 sampel perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji pooling, uji asumsi klasik, uji statistik deskriptif, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi dengan menggunakan SPSS 20.0. Sumber data-data perusahaan diperoleh dari www.idx.co.id.

Hasil dari pengujian yang dilakukan menyatakan bahwa data dapat dipooling. Dari hasil uji F dengan hasil $0.000 < 0.05$ menyatakan bahwa *leverage*, dividen, dan profitabilitas memiliki relevansi nilai terhadap harga saham. Untuk uji t dapat disimpulkan hanya profitabilitas yang memiliki relevansi nilai terhadap harga saham dengan hasil $0.000 < 0.05$, sedangkan *leverage* dan dividen tidak memiliki relevansi nilai terhadap harga saham dengan hasil masing-masing 0.970 dan $0.202 > 0.05$. Hasil dari uji koefisien determinasi menjelaskan bahwa semua variabel mampu menjelaskan variasi harga saham sebesar 44,7%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *leverage* tidak memiliki relevansi nilai terhadap harga saham, dividen tidak memiliki relevansi nilai terhadap harga saham, dan profitabilitas memiliki relevansi nilai terhadap harga saham.

Kata kunci : Relevansi Nilai, *Leverage*, Dividen, Profitabilitas

1. Penelitian yang menggunakan metode penelitian kualitatif atau kuantitatif harus memperhatikan keabsahan data dan keabsahan metode penelitian yang digunakan. Penelitian kualitatif harus memperhatikan keabsahan data dan keabsahan metode penelitian yang digunakan. Penelitian kuantitatif harus memperhatikan keabsahan data dan keabsahan metode penelitian yang digunakan.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

© Hak Milik Siskel (Sistem Informasi dan Sistem Akuntansi) Kwik Kian Gie



ABSTRACT

Ericson Wijaya/ 31140311 / 2018 / *Value Relevance of Leverage, Dividend, Profitability to Share Price at Manufacturing Industries that Registered in Indonesia Stock Exchange Period 2014-2016* / Amelia Sandra, S.E,M.Si. AK., M.Ak.,

The value relevance of the accounting information as the ability of accounting information in explaining the value of a company. Value relevance is useful for investigating the empirical relationship between stock market values and accounting information included to assess the effect of accounting figures in a firm's fundamental assessment. The financial statements are the realization of the activities of a company within a period. Financial statements that have good value relevance can be a benchmark for an enterprise's value increase that can increase stock prices. Accounting information in the form of financial statements is expected to describe the actual condition of the company. Accounting information such as financial statement hopefully can describe the actual condition of the company. This research aims to analyze the influence of the value relevance of accounting information contained in leverage, dividend, and profitability to stock prices.

The grand theories of this research are efficient market theory, clean surplus theory, and signaling theory. Clean surplus theory is talking about predicting and analyzes function of financial statement. Market efficient theory is talking about quality of the information itself. And signaling theory is talking about how the information impacts the community.

The population in this research is 25 companies who registered in manufacturing industries that listed at Indonesia Stock Exchange for the year 2014-2016, so the total of the sample is 75 companies. Tools that be used for data analysis in this research are pooling, classical assumption, statistic descriptive test, F-test, t-test, and coefficient determination of R square by using SPSS 20.0 . The data source for the company is obtained from www.idx.co.id.

The result form the test told us that data can be pool. For the F-test the result at $0.000 < 0.05$ said that leverage, dividend, and profitability have a value relevance to the share price. For the t-test the conclusions are only profitability that has value relevance to the share price with result $0.000 < 0.05$, and for the leverage and dividend doesn't have value relevance to the share price with each result 0.970 and $0.202 > 0.05$. For the coefficient of determination of R square test told us that all variables can describe variation of the share price by 44.7%.

This research shows that leverage doesn't have a value relevance to the share price, dividend doesn't have a value relevance to the share price, and profitability has a value relevance to the share price.

Keyword *Value Relevance, Leverage, Dividend, Profitability*



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus dan Bunda Maria atas segala berkat dan rahmat yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya.

Skripsi dengan judul Relevansi Nilai *Leverage*, Dividen dan Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016 ini disusun untuk menyelesaikan S-1 Program Studi Akuntansi Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi pada Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie Jakarta.

Selama proses penyusunan dan penyelesaian skripsi ini, penulis mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak, baik berupa bimbingan, saran, dukungan, maupun kritik.

Untuk itu pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam-dalamnya kepada :

1. Ibu Amelia Sandra, S.E,M.Si. AK., M.Ak., , selaku dosen pembimbing penulis yang sabar dalam membimbing, memberi saran, waktu, tenaga, masukan, diskusi dan bantuan untuk penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.
2. Bapak Carmel Meiden selaku ketua prodi akuntansi dan seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar dan memberikan ilmu pengetahuan, serta kepada seluruh staf perpustakaan dan PDPM Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah membantu penulis dalam mencari sumber-sumber penulisan dan data untuk skripsi ini.
3. Keluarga terutama Ayah, Ibu, serta Adik penulis yang sentiasa memberi dukungan hingga terselesaikannya skripsi ini.



4. Rekan-rekan ASAK Katedral : Ibu Janny, Ibu Yuli, Kak Tini, Kak Marini, dan Ibu Widya yang telah memberi bimbingan dan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

5. Rekan-rekan seperjuangan angkatan 2014 : Febriyan, Axel Kalalo, Vanessa, Hanna Febiova, Stefanus Angelo, Irena Monica dan semuanya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas kenangan, pengalaman baik suka maupun duka selama penulis kuliah di kampus Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

6. Rekan-rekan KMK : Alfonsus Natanael, Arlo Antonio, Riki Kusnadi, Febi Oktavia, Ingrid Yosepa, Stefanny dan semuanya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas kenangan, pengalaman baik suka maupun duka selama penulis kuliah di kampus Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Serta semangat dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.

7. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, namun peneliti berharap semoga skripsi ini dapat membantu dalam memberikan wawasan dan pengetahuan bagi banyak pihak khususnya bagi civitas akademik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Jakarta, Februari
2018

Peneliti

Ericson Wijaya

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Identifikasi Masalah	6
C. Batasan Masalah	7
D. Batasan Penelitian	7
E. Rumusan Masalah	8
F. Tujuan Penelitian	8
G. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teoritis	10
1. Relevansi Nilai Informasi Akuntansi	10
2. Teori Pasar Efisien.....	14
3. <i>Clean Surplus Theory</i>	18

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mengutip sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



4.	<i>Signaling Theory</i>	19
5.	Laporan Keuangan	20
	a. Definisi Laporan Keuangan	20
	b. Tujuan Laporan Keuangan	20
	c. Karakteristik Laporan Keuangan	21
	d. Pengguna Laporan Keuangan	24
	e. Komponen Laporan Keuangan	26
6.	<i>Leverage</i>	26
	a. Definisi <i>Leverage</i>	26
	b. Jenis-jenis Ratio <i>Leverage</i>	27
	c. Relevansi Nilai <i>Leverage</i>	28
7.	Dividen	29
	a. Definisi Dividen	29
	b. Jenis-jenis Dividen	29
	c. Relevansi Nilai Dividen	31
8.	Profiabilitas	32
	a. Definisi Profitabilitas	32
	b. Jenis – Jenis Rasio Profitabilitas	32
	c. Relevansi Nilai Profitabilitas	34
9.	Saham	34
	a. Definisi Saham	34
	b. Jenis Saham.....	34
	c. Harga Pasar Saham	35
B.	Penelitian Terdahulu	37
C.	Kerangka Pemikiran	39

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



D. Hipotesis	43
--------------------	----

METODE PENELITIAN

A. Obyek Penelitian	44
B. Disain Penelitian	44
C. Variabel Penelitian	46
D. Teknik Pengumpulan Data	48
E. Teknik Pengambilan Sampel	49
F. Teknik Analisis Data	50

HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	55
B. Analisis Deskriptif	57
C. Hasil Penelitian	58
D. Pembahasan	62

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	66
B. Saran	66

DAFTAR PUSTAKA	68
----------------------	----

LAMPIRAN	71
----------------	----

BAB III **C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

BAB IV Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

BAB V

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

	Penelitian Terdahulu	37
	Operasionalisasi Variabel	48
	Proses Penentuan Sampel	49
	Daftar Perusahaan Obyek Penelitian	56
	Hasil Uji Deskriptif	57
	Hasil Kesamaan Uji Koefisien	58
	Hasil Uji Asumsi Klasik	59
	Hasil Uji Signifikansi Simultan	60
	Hasil Uji Koefisien Regresi Parsial	61
	Hasil Uji Koefisien Determinasi	62

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Kerangka Pemikiran	43
--------------------------	----

© Hak cipta dan gambar milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Data DAR, DPR, dan EPS	71
Lampiran II	Data Harga Saham dan Ukuran Perusahaan.....	72
Lampiran III	Hasil Uji Statistik Deskriptif dan Hasil Uji Pooling Data	73
Lampiran IV	Hasil Uji Normalitas	74
Lampiran V	Hasil Uji Multikolinieritas, Hasil Uji Autokorelasi, dan Hasil Uji Heterokedasitas.....	75
Lampiran VI	Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F), Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t), dan Hasil Uji Koefisien Determinasi	76

© Hak cipta milik IBIKKG, Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.