



**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SKALA BESAR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

PERIODE 2010-2014

Oleh :

Nama : Maria Caecilia Ryzitta Djajadi

NIM : 25120500

Skripsi

**Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi**

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



**KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS**

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

MEI 2016

Hak cipta 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.

PENGESAHAN

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

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SKALA BESAR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010-2014

Diajukan Oleh:

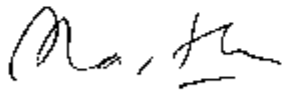
Nama: Maria Caecilia Ryzitta Djajadi

NIM: 25120500

Jakarta, 20 Mei 2016

Disetujui Oleh:

Pembimbing



(Martha Ayerza Esra, S.E. M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2016

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.



ABSTRAK

Maria Caecilia Ryzitta Djajadi / 25120500 / 2016 / Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan Skala Besar yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014 / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Harga saham merupakan harga yang dibentuk dari interaksi para penjual dan pembeli saham yang dilatarbelakangi oleh harapan mereka terhadap keuntungan dan merupakan nilai sekarang dari arus kas yang akan diterima oleh pemilik saham dikemudian hari. Harga saham dapat dipengaruhi oleh beberapa hal diantaranya adalah ukuran perusahaan dan kebijakan dividen.

Variabel ukuran perusahaan dapat menunjukkan seberapa besar masyarakat yang mengetahui atau menggunakan produk atau jasa dari perusahaan tersebut. kebijakan dividen menunjukkan seberapa banyak laba yang dibagikan dapat mempengaruhi nilai saham karena hal ini dapat mengindikasikan seberapa baik perusahaan terhadap pemegang sahamnya. Para pelaku ekonomi khususnya investor perlu mengetahui bagaimana variabel ukuran perusahaan dan kebijakan dividen mempengaruhi harga saham perusahaan skala besar.

Teori Sinyal (*Signaling Theory*) membahas bagaimana seharusnya sinyal-sinyal keberhasilan atau kegagalan manajemen disampaikan kepada pemilik atau pemegang saham. Sinyal tersebut dapat didefinisikan sebagai petunjuk bagi investor mengenai pandangan manajemen terhadap prospek perusahaan ke depan yang diwujudkan dalam suatu tindakan manajemen perusahaan.

Penelitian menggunakan data total aset, harga saham penutupan, dan *dividend payout ratio* pada perusahaan skala besar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai populasi dan data yang digunakan dimulai dari tahun 2010 sampai dengan 2014 (60 bulan). Data ini dianalisis dengan regresi berganda dengan harga saham penutupan sebagai variabel dependen sementara ukuran perusahaan dan kebijakan dividen sebagai variabel independen. Penelitian ini dilakukan dengan SPSS 21 sebagai alat pengolahan data. Dari hasil penelitian ini, peneliti dapat menyimpulkan bahwa variabel ukuran perusahaan berpengaruh signifikan negatif dan kebijakan dividen berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham.

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



ABSTRACT

Maria Maecilia Ryzitta Djajadi / 25120500 / 2016 / Effect of Firm Size and Dividend Policy on Stock Price in Large Scale Companies Listed in Indonesia Stock Exchange from 2010 to 2014 / Martha Ayerza Esra, S.E., M.M.

Stock price is a price made of interaction between stock sellers and stock buyers by their expectation about profit and also is a time value of money that the owner will get in the next section. Many things can affect stock price, two of them are firm size and dividend policy.

Firm size shows how much people know and use the products or services of a firm. Dividend policy shows how much payout that the firm distributes may affect the valuation of its stock because it will indicate how well the firm relatively to its peers and investors. Investors need to know how the firm size and dividend policy affecting stock price in large scale company.

Signaling Theory discussed about success and failure information of the company that should be delivered to investors or shareholders. The signal is a guideline for investor about firm's future from its side that can be seen on the firm's activity.

This study used total asset, closing stock price, and dividend payout ratio in large scale companies listed in Indonesia Stock Exchange as population in the last 5 years (2010-2014, 60 months). Data analysis used regression with stock price as a dependent variable, firm size and payout policy as independent variables. This study use SPSS 21 as a tabulation of data. From this study know that firm size and payout policy have negative effect to stock price.

© Hak cipta ini dilindungi undang-undang. 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.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KATA PENGANTAR

Puji syukur dan terimakasih penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus atas segala kebaikan, berkat, rahmat, dan kasih-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan tugas akhir dengan judul “Pengaruh Ukuran Perusahaan dan Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham pada Perusahaan Skala Besar yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2010-2014”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie Jakarta.

Penulis menyadari ada banyak pihak yang memberikan bantuan pada penulis, baik berupa bantuan langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis dengan kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Martha Ayerza Esra, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah sabar membimbing penulis dan meluangkan waktunya serta memberikan saran-saran yang bermanfaat bagi penulisan skripsi ini sehingga akhirnya dapat diselesaikan.
2. Para Dosen dan Staf Pengajar Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan bimbingan selama penulis menempuh pendidikan.
3. Mami dan papi tercinta yang telah memberikan dorongan semangat, dan doa selama penulis membuat skripsi ini.
4. Fravinie, Clarissa, Rezza, Lala, Linda, Jessica, Cheryl, dan Desi, yang telah memberikan semangat, doa, bantuan dan juga perhatian yang tiada batas.
5. Semua teman-teman angkatan 2012 terutama teman-teman Manajemen Keuangan yang selama ini telah berjuang bersama-sama.

6. Kepada semua pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu per satu namanya yang juga membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Maka dari itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi pihak-pihak lain yang membutuhkan untuk penelitian berikutnya.

Jakarta, Februari 2016

Maria Caecilia

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 JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
ABSTRAK.....	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	8
D. Batasan Penelitian.....	8
E. Rumusan Masalah.....	9
F. Tujuan Penelitian.....	9
G. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II. LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN	10
A. Telaah Pustaka	11
1. Teori Sinyal	11
2. Pasar Modal	12



3. Investasi	14
4. Saham	16
5. Ukuran Perusahaan	21
6. Kebijakan Dividen	22
B. Penelitian Terdahulu	32
C. Kerangka Pemikiran	35
D. Hipotesis Penelitian	36
BAB III. METODOLOGI PENELITIAN	38
A. Objek Penelitian	38
B. Disain Penelitian	39
C. Variabel Penelitian	39
D. Teknik Pengumpulan Data	40
E. Teknik Pengambilan Sampel	40
F. Teknik Analisis Data	41
1. Uji Asumsi Klasik	41
2. Koefisien Determinasi	44
3. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F)	45
4. Pengujian Dengan Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	45
BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
B. Analisis Deskriptif	48
C. Hasil Penelitian	51
1. Pengujian Asumsi Klasik	52
2. Uji F, Uji T, dan Koefisien Determinasi	53

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. Hasil dan Pembahasan	53
-------------------------------	----

BAB III. KESIMPULAN DAN SARAN	59
--	-----------

DAFTAR PUSTAKA.....	61
----------------------------	-----------

LAMPIRAN	63
-----------------------	-----------

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

Definisi Operasi Variabel	40
Rerata Variabel TA, DPR, Y Tahun 2010-2014.....	48
Ikhtisar Uji Asumsi Klasik.....	50
Ikhtisar Uji F, Uji T, dan Koefisien Determinasi.....	51

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

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Tabel 1

Tabel 1

Tabel 2

Tabel 3

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

Sample/Objek Penelitian	63
Data dan atau Instrumen/Alat Pengukuran.....	64
Hasil Cetak dari Pengolahan Data.....	65
A. Statistik Deskriptif	65
B. Hasil <i>Print Out</i> Regresi	66
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	66
.....	

© Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

- Lampiran 1
- Lampiran 2
- Lampiran 3
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.