

PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019

Oleh:

Vincent Antonius Wijaya

30170303

**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

AGUSTUS 2021

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.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS



PENGESAHAN

PENGARUH *LEVERAGE*, PROFITABILITAS DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA ANEKA INDUSTRI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017 – 2019

Diajukan oleh

Vincent Antonius Wijaya

30170303

Jakarta, Oktober 2021

Disetujui Oleh :

Dosen Pembimbing

(Dr. Mulyani, SE., M.Si.)

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2021

© Hak cipta dilindungi undang-undang (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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Vincent Antonius Wijaya / 30170303 / 2021 / Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017 – 2019 / Pembimbing: Mulyani, SE., M.Si.

Saham merupakan surat berharga yang di keluarkan oleh perusahaan untuk menunjukkan bagian dari kepemilikan perusahaan dan sebagai sumber dana jangka panjang. Faktor investor menginvestasikan dana di pasar modal adalah harga saham. Harga saham ditentukan oleh perkembangan suatu perusahaan. Jika perusahaan memperoleh keuntungan, maka perusahaan memungkinkan menyisihkan bagian keuntungan sebagai dividen. Tujuan investor menginvestasikan saham karena adanya dividen dan *capital gain* (penjualan kembali saham di harga yang lebih tinggi). Ada banyak perusahaan terdapat di Bursa Efek Indonesia yang di investasikan oleh investor salah satunya adalah perusahaan sektor aneka industri. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *leverage*, profitabilitas dan ukuran perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan Aneka Industri dan komponen.

Terdapat dua teori yang mendasari penelitian ini antara lain teori agensi dan teori *signalling*. Teori agensi menjelaskan adanya hubungan antara agen atau manajemen suatu usaha dengan prinsipal atau pemilik usaha. Di dalam hubungan keagenan terdapat kontrak dimana agen menutup kontrak untuk melakukan tugas tertentu bagi prinsipal, prinsipal menutup kontrak untuk memberikan imbalan pada agen. Teori *signalling* merupakan teori dimana informasi yang dipublikasikan dapat memberikan sinyal kepada investor untuk mengambil keputusan dalam melakukan investasi.

Penelitian ini menggunakan teknik pengumpulan data dengan studi pengamatan (observasi) terhadap laporan keuangan tahunan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017 – 2019. Berdasarkan metode *purposive sampling* diperoleh sebanyak 16 populasi dengan sampel sebanyak 48 data. Data diperoleh dari laporan keuangan perusahaan aneka industri yang telah diaudit dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji kesesuaian koefisien regresi, uji asumsi klasik, uji multikolinearitas, analisis regresi linear berganda, uji F, uji t, dan uji koefisien determinasi dengan menggunakan alat bantu SPSS 25.

Hasil uji menyatakan bahwa data dapat di-*pooling* dan lolos uji asumsi klasik. Uji F dengan hasil $0.002 < 0.05$ maka H_0 diterima dan H_a ditolak, maka *leverage*, profitabilitas, ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan. Hasil uji t menunjukkan bahwa kedua variabel memiliki nilai sig. di atas 0,05 dengan koefisien bertanda positif untuk variable *leverage* dan profitabilitas, serta nilai sig. di bawah 0,05 dengan koefisien bertanda positif untuk variable ukuran perusahaan. Hasil dari uji koefisien determinasi (R^2) menjelaskan bahwa *leverage*, profitabilitas, dan ukuran perusahaan berpengaruh secara simultan terhadap harga saham sebesar 25.5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *leverage*, profitabilitas dan ukuran perusahaan secara bersama – sama berpengaruh secara signifikan terhadap variabel harga saham.

Kata kunci: *Leverage*, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, Harga Saham.

1. Diteliti yang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.

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

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.

1. Hak Cipta dilindungi undang-undang.

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

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

ABSTRACT

Vincent Antonius Wijaya / 30170303 / 2021 / *Impact of Leverage, Profitability and Company Size on Stock Prices in Miscellaneous Industries Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017 – 2019 / Advisor: Mulyani, SE., M.Si.*

Stock is a type of valuable issued by the company as part of the company's ownership and as a source of long-term funds. The factor for investors to invest in the capital market is the stock price. Stock prices are determined by the development of a company. If the company is profitable, it is possible for the company to share the profit as dividends. The purpose of investors to invest in stocks is because of dividends and capital gains (resale of shares at a higher price). There are many companies listed on the Indonesia Stock Exchange, one of which is the miscellaneous industry. This study aims to analyze the impact of leverage, profitability and company size on stock prices in miscellaneous industries.

There are two theories that underlie this research, which are agency theory and signaling theory. Agency theory explains the relationship between the agent or management of a business with the principal or business owner. In the agency relationship there is a contract where the agent closes the contract to perform certain tasks for the principal, the principal closes the contract to provide compensation to the agent. Signaling theory is a theory where published information can give a signal to investors in order to make decisions in making investments.

This study uses observation as data collection technique on the annual financial statements of miscellaneous industries listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017 - 2019. Based on the purposive sampling method, 16 populations were obtained with a sample of 48 data. Data is obtained from the financial statements of miscellaneous industries that have been audited and listed on the Indonesia Stock Exchange. The analysis techniques used are descriptive statistics, regression coefficient suitability test, classic assumption test, multicollinearity test, multiple linear regression analysis, F test, t test, and coefficient of determination test using SPSS 25 tool.

The test results state that the data can be pooled and pass the classical assumption test. The F test with results $0,002 < 0,05$ show that leverage, profitability, company size simultaneously have significant effect on the company's stock price. The results of the t test show that the two variables have sig values above 0,05 with positive coefficients for the leverage and profitability variables, and sig values below 0,05 with positive coefficients for the company size variable. The results of the coefficient of determination test (R²) explain that leverage, profitability, and company size simultaneously affect the stock price of 25.5%.

The results of this study indicate that the variables of leverage, profitability and firm size together have significant effect on the stock price variable.

Keywords: *Leverage, Profitability, Company Size, Stock Price.*





KATA PENGANTAR

Ucapan puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya dapat memberikan peneliti kesempatan untuk dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Leverage*, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Aneka Industri yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2019” dengan semaksimal mungkin dan tepat waktu.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat kelulusan dalam meraih gelar Sarjana Akuntansi di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Selama penelitian skripsi ini peneliti banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, arahan, serta doa dari berbagai pihak. Maka dari itu, dalam kesempatan ini peneliti ingin memberi ucapan terima kasih kepada:

1. Dr. Ir. Hisar Sirait, M.A. selaku Rektor Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie
2. Bapak Mulyani, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing serta memberikan saran dalam penyusunan skripsi
3. Seluruh Dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah memberikan ilmu sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini
4. Kedua orang tua dan keluarga yang telah mendukung penyusunan skripsi secara moral dan materiil
5. Serta seluruh saudara, sahabat, dan seluruh pihak yang telah membantu

Selama proses penyusunan skripsi, peneliti menyadari akan adanya kekurangan dalam penelitian skripsi ini dikarenakan keterbatasan peneliti. Maka dari itu, peneliti mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari pembaca. Akhir kata dari peneliti, semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat untuk para pembaca.

Jakarta, Agustus 2021

Vincent Antonius Wijaya

© 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.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	i
ABSTRAK.....	ii
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I.....	Error! Bookmark not defined.
A. Latar belakang.....	Error! Bookmark not defined.
B. Identifikasi Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
C. Batasan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
D. Rumusan Masalah.....	Error! Bookmark not defined.
E. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
G. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
1. Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	Error! Bookmark not defined.
2. Teori Signalling.....	Error! Bookmark not defined.
3. <i>Leverage</i>	Error! Bookmark not defined.
4. Profitabilitas.....	Error! Bookmark not defined.
5. Ukuran Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.
6. Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.
C. Kerangka Pemikiran.....	Error! Bookmark not defined.
D. Hipotesis Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
A. Obyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B. Desain Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.





1.	Berdasarkan tingkat perumusan masalah	Error! Bookmark not defined.
2.	Berdasarkan metode pengumpulan data	Error! Bookmark not defined.
3.	Kontrol Peneliti terhadap Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.	Berdasarkan Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.	Berdasarkan Dimensi Waktu.....	Error! Bookmark not defined.
6.	Berdasarkan Ruang Lingkup Topik.....	Error! Bookmark not defined.
7.	Lingkungan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C.	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.	Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
2.	Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
D.	Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.
E.	Teknik Pengambilan Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
F.	Teknik Analisis Data.....	Error! Bookmark not defined.
1.	Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
2.	Uji Kesesuaian Koefisien Regresi	Error! Bookmark not defined.
3.	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.	Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
5.	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	Error! Bookmark not defined.
6.	Uji Signifikansi Simultan (Uji t)	Error! Bookmark not defined.
7.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
A.	Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
B.	Analisis Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
C.	Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
a)	Uji Kesamaan Koefisien (<i>pooling</i>)	Error! Bookmark not defined.
b)	Uji Asumsi klasik	Error! Bookmark not defined.
c)	Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
D.	Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
A.	Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B.	Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

Hak Cipta Dilindungi Undang-undang

Hak cipta milik IBIKKG (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 TABEL

© Hak Cipta dilindungi Undang-Undang	IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)		
Tabel 2.1	Hasil Penelitian Terdahulu	22	
Tabel 3.1	Pemilihan Sampel.....	31	
Tabel 4.1	Tabel Statitik Deskriptif.....	39	
Tabel 4.2	Tabel Hasil Kesamaan Koefisien (pooling).....	41	
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	42	
Tabel 4.4	Hasil pengujian multikolinearitas.....	42	
Tabel 4.5	Hasil pengujian heterokedastisitas.....	43	
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi.....	44	
Tabel 4.7	Tabel Analisis Regresi Berganda.....	44	
Tabel 4.8	Hasil Uji F (Uji Simultan).....	45	
Tabel 4.9	Hasil Uji Statistik T.....	46	
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Koefisien Determinasi.....	47	

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

DAFTAR GAMBAR

© Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran25

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.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabel Perusahaan	60
Lampiran 2	Tabel Perhitungan Variabel DER	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 3	Tabel Perhitungan variabel ROE	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 4	Tabel Perhitungan Variabel DAR	63
Lampiran 5	Tabel Perhitungan Variabel ROA	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 6	Tabel Perhitungan Ukuran perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 7	Data Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 8	Data Hasil Output SPSS	Error! Bookmark not defined.
Lampiran 9	Data Hasil Uji SPSS.....	68

C 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.