

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat, dan karunia yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Penulisan skripsi ini ditunjukkan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan.

Penulis mengangkat judul “Pengaruh ROA, DPR, dan Kurs Terhadap Harga Saham LQ45 dengan PER sebagai Variabel Moderasi” yang merupakan hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis mendapat dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak, terutama berkah dari Tuhan Yang Maha Esa. Dalam kesempatan ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih sebesar- besarnya kepada:

1. Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan.
2. Ibu Dra. Wijaya Triwacaningrum, S.E., M.A., Ak., CA., CMA., CSP. dan Ibu Elfina Astrella Sambuaga, S.E., M.S.Ak. selaku Ketua dan Wakil Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
3. Ibu Meiliana Jaunanda, S.E., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membantu mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Mulyadi Noto Soetardjo, Ak., M.Com., CA., CPA. selaku dosen pembimbing akademis yang telah membimbing dan mendukung penulis selama masa perkuliahan di UPH.

5. Seluruh dosen pengajar Universitas Pelita Harapan yang telah membimbing dan mendidik penulis selama masa perkuliahan.
6. Orangtua, kakek, serta adik-adik penulis yang mendukung penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan kegiatan perkuliahan dan juga skripsi ini.
7. Seluruh teman-teman di Universitas Pelita Harapan kelas karyawan terutama Esa, Sari, Nisa, Magda, Aaryn, Yudha, Alif, Franklin, Icel, Halifah, Arta, dan, Jeshica serta teman-teman belum penulis sebutkan. Terimakasih atas segala bantuan dan beban yang diberikan kepada penulis selama masa perkuliahan.
8. Teman-teman penulis, terutama Adhis, Adinda, Shesy, Indah, Debra, Merlin, Haggen, Rafi, Okky, Naura, Alyssa, Gabby, Bella, Farras, Aridh, Jauzaa, Werdy, dan lainnya yang belum penulis sebutkan
9. Teman-teman di kantor, yaitu Mba Siska, Mba Riski, Mba Zusan, Regina, Nindy, Mba Savira, Mba Amel, Mba Gilang, Mba Fia, dan lainnya.
10. Pihak-pihak yang belum penulis sebutkan.

Penulis berharap semoga segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dibalas oleh Tuhan Yang Maha Esa. Penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penulisan skripsi ini sehingga penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi pembacanya.

Jakarta, 19 Desember 2020

*Alfia Virgiani*

Alfia Virgiani Munir



## DAFTAR ISI

halaman

### HALAMAN JUDUL

PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR..... ii

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR..... iii

PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR..... iv

ABSTRAK..... v

ABSTRACT ..... vi

KATA PENGANTAR..... vii

DAFTAR ISI..... x

DAFTAR GAMBAR..... xiv

DAFTAR TABEL..... xv

DAFTAR LAMPIRAN ..... xvi

### BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang ..... 1

1.2 Rumusan Masalah ..... 8

1.3 Tujuan Penelitian..... 9

1.4 Manfaat Penelitian..... 9

1.5 Batasan Masalah..... 10

1.6 Sistematika Pembahasan ..... 11

### BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Landasan Teori ..... 13

2.1.1 *Signaling Theory* ..... 13

2.1.2 *Bird In The Hand Theory* ..... 14

2.1.3 *Arbitrage Pricing Theory* ..... 15

2.1.4 Investasi..... 16

2.1.5 Pasar Modal..... 18

2.1.6 Indeks LQ45 ..... 22

2.1.7 Saham ..... 24

2.1.8 Harga Saham ..... 26

2.2 *Return on Asset (ROA)* ..... 30

2.3	<i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....	31
2.4	Kurs .....	32
2.5	Price-to-Earning Ratio (PER).....	34
2.6	Penelitian Terdahulu .....	34
2.7	Kerangka Pemikiran .....	39
2.8	Pengembangan Hipotesis .....	40
2.8.1	Pengaruh <i>Return on Asset (ROA)</i> terhadap Harga Saham....	40
2.8.2	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> terhadap Harga Saham .....	41
2.8.3	Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham.....	42
2.8.4	Pengaruh <i>Price-to-Earning Ratio</i> terhadap harga saham.....	43
2.8.5	Pengaruh <i>Price-to-Earning Ratio</i> dalam memoderasi hubungan ROA terhadap harga saham.....	43
2.8.6	Pengaruh <i>Price-to-Earning Ratio</i> dalam memoderasi hubungan DPR terhadap harga saham .....	44
2.8.7	Pengaruh <i>Price-to-Earning Ratio</i> dalam memoderasi hubungan Kurs terhadap harga saham .....	45

### **BAB III METODOLOGI PENELITIAN**

3.1	Populasi dan Sampel .....	47
3.1.1	Populasi .....	47
3.1.2	Sampel.....	47
3.2	Teknik Pengumpulan Data .....	48
3.3	Model Empiris Penelitian .....	49
3.4	Definisi Variabel Operasional .....	50
3.4.1	Variabel Dependen .....	50
3.4.2	Variabel Independen .....	50
3.4.3	Variabel Moderasi .....	51
3.5	Metode Analisis Data .....	52
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	52
3.5.2	Uji Asumsi Klasik .....	53
3.5.3	Uji Analisis Regresi .....	56
3.5.4	Uji Hipotesis.....	57

## **BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

4.1	Deskripsi Objek Penelitian .....	60
4.2	Hasil Penelitian .....	61
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	61
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	66
4.3.1	Uji Normalitas .....	66
4.3.2	Uji Multikolinearitas .....	67
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas .....	68
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	70
4.4	Hasil Uji Hipotesis .....	71
4.4.1	Uji Koefisien Determinasi (Uji $R^2$ ).....	71
4.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	73
4.4.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	74
4.5	Pembahasan Pengujian Hipotesis.....	78
4.5.1	Pengaruh Return on Asset (ROA) terhadap Harga Saham ...	78
4.5.2	Pengaruh Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap Harga Saham .....	79
4.5.3	Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham.....	81
4.5.4	Pengaruh Price-to-Earning Ratio (PER) terhadap Harga Saham .....	82
4.5.5	Pengaruh ROA terhadap Harga Saham yang dimoderasi oleh PER.....	83
4.5.6	Pengaruh DPR terhadap Harga Saham yang dimoderasi oleh PER.....	84
4.5.7	Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham yang dimoderasi oleh PER.....	85

## **BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

5.1	Kesimpulan.....	87
5.2	Implikasi Hasil Penelitian .....	88
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	89
5.4	Saran.....	89

**DAFTAR PUSTAKA**  
**LAMPIRAN**



## DAFTAR GAMBAR

	halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Model Penelitian 1 .....	39
Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran Model Penelitian 2 .....	40





## DAFTAR TABEL

	halaman
Tabel 2.1 Variabel Hasil Penelitian Terdahulu .....	35
Tabel 3.1 Variabel Dependen .....	50
Tabel 3.2 Variabel Independen .....	51
Tabel 3.3 Variabel Moderasi .....	52
Tabel 3.4 Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i> .....	55
Tabel 4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	60
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Sebelum <i>Treatment</i> (Model Penelitian 1) .....	61
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif Sebelum <i>Treatment</i> (Model Penelitian 2) .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah <i>Treatment</i> .....	66
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas Setelah <i>Treatment</i> .....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser Setelah <i>Treatment</i> .....	69
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum <i>Treatment</i> .....	70
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Setelah <i>Treatment</i> .....	70
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi Setelah <i>Treatment</i> .....	71
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Simultan Setelah <i>Treatment</i> .....	73
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Setelah <i>Treatment</i> (Model Penelitian 1) .....	74
Tabel 4.13 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual Setelah <i>Treatment</i> (Model Penelitian 2) .....	76

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A : Daftar Perusahaan Sampel

Lampiran B : Hasil Pengolahan Data dengan SPSS versi 25

Lampiran C : Daftar Riwayat Hidup

