

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS DAN SOLVABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN *MARKET VALUATION*
RATIO SEBAGAI VARIABEL MODERASI**

BAGUS FAJRIANSYAH

1706618019



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri
Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2023**

***THE EFFECT OF PROFITABILITY AND SOLVENCY RATIO ON
STOCK PRICE WITH MARKET VALUATION RATIO AS A
MODERATING VARIABLE***

BAGUS FAJRIANSYAH

1706618019



*Mencerdaskan &
Memartabatkan Bangsa*

*This Skripsi Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor
Degree of Accounting in Faculty of Economics Universitas Negeri Jakarta*

STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING

FACULTY OF ECONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2023

ABSTRAK

BAGUS FAJRIANSYAH, 2023: Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham dengan *Market Valuation Ratio* Sebagai Variabel Moderasi. Fakultas Ekonomi. Universitas Negeri Jakarta. 2023.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas dan solvabilitas terhadap harga saham dengan *market valuation ratio* sebagai variabel moderasi. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on equity* dan *debt to equity ratio*. Variabel terikat yang digunakan dalam penelitian ini adalah harga saham. Variabel moderasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah *dividend payout ratio*. Penelitian ini menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2018-2021 (44 observasi). Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode *purposive sampling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis data panel yang diolah menggunakan aplikasi IBM SPSS Statistics 26. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return on equity* berpengaruh positif terhadap harga saham. *Debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. *Dividend payout ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. *Dividend payout ratio* tidak mampu memoderasi pengaruh *return on equity* terhadap harga saham. *Dividend payout ratio* tidak mampu memoderasi pengaruh *Debt to equity ratio* terhadap harga saham.

Kata kunci: Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas, *Market Valuation Ratio*, Harga Saham, *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend Payout Ratio*

ABSTRACT

BAGUS FAJRIANSYAH, 2023: *The Effect of Profitability and Solvency Ratio On Stock Price With Market Valuation Ratio As a Moderating Variable. Faculty of Economics. State University of Jakarta. 2023.*

This study aims to determine the effect of profitability and solvency ratios on stock prices with the market valuation ratio as a moderating variable. The independent variables used in this study are Return On Equity and Debt to Equity Ratio. The dependent variable used in this research is stock price. The moderating variable used in this study is the Dividend Payout Ratio. This study uses secondary data, the financial reports of companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 period (44 observations). The sampling method used in this research is purposive sampling method. This study used the panel data analysis method which was processed using the IBM SPSS Statistics 26 application. The research results show that Return On Equity has a positive effect on the stock price. Debt to Equity Ratio has no significant effect on the stock price. Dividend Payout Ratio has no significant effect on the stock price. Dividend Payout Ratio is unable to moderate the effect of the Return On Equity on the stock price. Dividend Payout Ratio is unable to moderate the effect of the Debt to Equity Ratio on the stock price.

Keywords: *Profitability Ratio, Solvency Ratio, Market Valuation Ratio, Stock Price, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, Dividend Payout Ratio*

LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Bagus Fajriansyah
NIM : 1706618019
Fakultas/Prodi : Ekonomi/Akuntansi
Alamat email : bagusfajriansyah15@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham dengan *Market Valuation Ratio* Sebagai Variabel Moderasi

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 10 Juli 2023

Pemulis

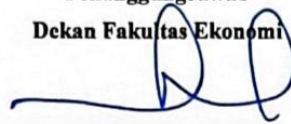
(Bagus Fajriansyah)

nama dan tanda tangan



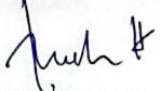
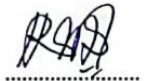

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd
NIP. 197207152001121001

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Unggul Purwohedi, SE., M.Si, Ph.D, CMA NIP. 197908142006041002 (Ketua Sidang)		15/06/2023
2	Tri Hesti Utamingtyas, SE., M.SA NIP. 197601072001122001 (Penguji 1)		07/06/2023
3	Nuramalia Hasanah, M.Ak NIP. 197706172008122001 (Penguji 2)		08/06/2023
4	Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si NIP. 197604252001122002 (Pembimbing 1)		19/06/2023
5	Dwi Kismayanti Respati, S.Pd., M.Ak NIP. 198901052020122016 (Pembimbing 2)		19/06/2023

Nama : Bagus Fajriansyah
No. Registrasi : 1706618019
Program Studi : S1 Akuntansi
Tanggal Lulus : 26 Mei 2023

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

LEMBAR ORISINALITAS

LEMBAR ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli saya, dan belum pernah digunakan atau diajukan untuk memperoleh gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas tercantum sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan kebenaran, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan normal yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 24 November 2022

Yang Membuat Pernyataan



Bagus Fajriansyah

1706618019

LEMBAR MOTO DAN PERSEMBAHAN

“Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya. Dan bahwasanya usaha itu kelak akan diperlihatkan (kepadanya)”.

(QS. An-Najm: 39-40)

Tidak ada mimpi yang gagal, yang ada hanyalah mimpi yang tertunda. Jangan pernah menyerah untuk berjuang, karena ada banyak mimpi-mimpi lain yang bisa diciptakan.

-Bagus Fajriansyah-

Skripsi ini saya persembahkan untuk keluarga terutama kedua orang tua yang selalu menjadi penyemangat dikala lemah. Juga untuk sahabat peneliti dan orang-orang yang selalu memberikan dukungan hingga sampai saat ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kehadirat Allah SWT atas berkah dan rahmat-Nya yang telah memberikan kesehatan dan kelancaran dalam menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Solvabilitas Terhadap Harga Saham dengan *Market Valuation Ratio* sebagai variabel moderasi”. Penyusunan skripsi ini dibuat dengan maksud untuk memenuhi persyaratan kelulusan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa penelitian ini tidak akan terselesaikan tanpa adanya doa, bimbingan, dukungan, serta masukan dari berbagai pihak yang telah membantu peneliti. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Keluarga tercinta yaitu ayah, ibu, dan kakak yang selalu memberikan doa serta dukungan kepada peneliti selama proses penyusunan skripsi ini.
2. Dr. Ari Saptono, S.E., M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, S.E., M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
4. Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si selaku dosen pembimbing I yang selalu memberikan arahan, dukungan, serta motivasi dalam proses penyusunan skripsi.
5. Dwi Kismayanti Respati., S.Pd., M.Ak selaku dosen pembimbing II yang juga selalu memberikan masukan dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi.

6. Seluruh dosen Universitas Negeri Jakarta khususnya dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
7. Teman-teman seperjuangan yang hingga akhir saling membantu dan memberikan dukungan satu sama lain.
8. Keluarga besar BEM Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta periode 2019 dan 2020 yang telah memberikan cerita dan pengalaman berharga bagi penulis selama menjalankan masa perkuliahan.
9. Seluruh keluarga dan kerabat lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu namun selalu memberikan dukungan dan pengaruh positif bagi penulis selama ini.

Peneliti menyadari bahwa masih terdapat keterbatasan dan kekurangan yang dimiliki dalam penulisan ini. Oleh karena itu, peneliti mohon maaf apabila terdapat kesalahan maupun kekurangan. Kritik dan saran sangat diharapkan sebagai masukan bagi peneliti agar dapat menjadi lebih baik. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk menambah pengetahuan dan wawasan bagi pihak yang membutuhkan. Demikian kata pengantar ini dibuat, peneliti ucapkan terima kasih.

Jakarta, Agustus 2023

Peneliti

DAFTAR ISI

ABSTRAK	i
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
LEMBAR ORISINALITAS	v
LEMBAR MOTO DAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian	13
1.3 Tujuan Penelitian.....	13
1.4 Manfaat Penelitian.....	14
BAB II KAJIAN PUSTAKA	16
2.1 Teori Pendukung	16
2.1.1 Teori Sinyal (Signal Theory).....	16
2.1.2 Pasar Modal.....	19
2.1.3 Harga Saham	23
2.1.4 Dividen.....	27
2.1.5 Rasio Profitabilitas	31
2.1.6 Rasio Solvabilitas	32
2.1.7 Rasio Nilai Pasar (<i>Market Valuation Ratio</i>)	34

2.2	Penelitian Terdahulu	37
2.3	Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis	48
2.3.1	Kerangka Teori.....	48
2.3.2	Pengembangan Hipotesis.....	51
BAB III METODE PENELITIAN.....		60
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian.....	60
3.1.1	Unit Analisis.....	60
3.1.2	Populasi.....	60
3.1.3	Sampel.....	60
3.2	Teknik Pengumpulan Data	62
3.3	Operasional Variabel.....	62
3.3.1	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	63
3.3.2	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	63
3.3.3	Variabel Moderasi (<i>Moderating Variable</i>)	64
3.4	Teknik Analisis	65
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	65
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	65
3.4.3	Metode Analisis.....	67
3.4.4	Uji Kelayakan Model	68
3.4.5	Uji Hipotesis.....	70
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		72
4.1	Deskripsi Data.....	72
4.1.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	72
4.2	Hasil.....	75
4.2.1	Uji Asumsi Klasik	75
4.2.2	Uji Analisis Regresi.....	79
4.2.3	Uji Kelayakan Model	81

4.2.4	Uji Hipotesis.....	83
4.2.5	Pembahasan.....	85
BAB V PENUTUP.....		98
5.1	Kesimpulan	98
5.2	Implikasi	100
5.3	Keterbatasan Penelitian	101
5.4	Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya	102
DAFTAR PUSTAKA.....		103
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		108
RIWAYAT HIDUP.....		131



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Harga Saham Masa Pandemi.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	50



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel	61
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	72
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	76
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	77
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	78
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Persamaan 1	79
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Persamaan 2	80
Tabel 4.8 Hasil Uji Simultan (Uji F) Persamaan 1	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F) Persamaan 2	81
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan 1	82
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi Persamaan 2	82
Tabel 4.12 Hasil Uji Hipotesis (Uji T)	83

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1: Populasi Perusahaan	108
Lampiran 2: Sampel Perusahaan	110
Lampiran 3: Data <i>Return On Equity</i>	111
Lampiran 4: Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	113
Lampiran 5: Data <i>Dividend Payout Ratio</i>	115
Lampiran 6: Data Harga Saham	117
Lampiran 7: Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	119
Lampiran 8: Hasil Uji Normalitas	120
Lampiran 9: Hasil Uji Multikolinearitas	121
Lampiran 10: Hasil Uji Heteroskedastisitas	122
Lampiran 11: Hasil Uji Autokorelasi	123
Lampiran 12: Hasil Uji Simultan Sebelum Moderasi.....	124
Lampiran 13: Hasil Uji Simultan Sesudah Moderasi	125
Lampiran 14: Hasil Uji Koefisien Determinasi Sebelum Moderasi	126
Lampiran 15: Hasil Uji Koefisien Determinasi Sesudah Moderasi	127
Lampiran 16: Hasil Uji Hipotesis.....	128
Lampiran 17: Kartu Konsultasi Bimbingan	129