

## DAFTAR ISI

|                                                                         |             |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....</b>                             | <b>iii</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>                                                    | <b>iv</b>   |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                                   | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                              | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI.....</b>                                                  | <b>ix</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                               | <b>xiii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                               | <b>xiv</b>  |
| <b>DAFTAR SINGKATAN.....</b>                                            | <b>xv</b>   |
| <b>DAFTAR SIMBOL .....</b>                                              | <b>xvi</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>                                             | <b>xvii</b> |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>                                           | <b>1</b>    |
| 1.1 Latar Belakang .....                                                | 1           |
| 1.2 Identifikasi Masalah .....                                          | 10          |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                            | 11          |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                             | 11          |
| 1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian .....                                   | 12          |
| 1.5.1 Lokasi Penelitian.....                                            | 12          |
| 1.5.2 Waktu Penelitian.....                                             | 12          |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS .....</b> | <b>13</b>   |
| 2.1 Tinjauan Pustaka .....                                              | 13          |
| 2.1.1 <i>Financial Distress</i> .....                                   | 13          |
| 2.1.1.1 Pengertian <i>Financial Distress</i> .....                      | 13          |
| 2.1.1.2 Penyebab <i>Financial Distress</i> .....                        | 14          |
| 2.1.1.3 Metode Pengukuran <i>Financial Distress</i> .....               | 15          |
| 2.1.2 <i>Leverage</i> .....                                             | 20          |
| 2.1.2.1 Pengertian <i>Leverage</i> .....                                | 20          |
| 2.1.2.2 Jenis-Jenis <i>Leverage</i> .....                               | 21          |
| 2.1.2.3 Manfaat <i>Leverage</i> .....                                   | 22          |

|                                                             |           |
|-------------------------------------------------------------|-----------|
| 2.1.2.4. Pengukuran <i>Leverage</i> .....                   | 23        |
| 2.1.3 Kebijakan Dividen .....                               | 26        |
| 2.1.3.1 Pengertian Kebijakan Dividen.....                   | 26        |
| 2.1.3.2 Teori-teori Kebijakan Dividen .....                 | 27        |
| 2.1.3.3 Pengukuran Kebijakan Dividen.....                   | 29        |
| 2.1.3.4 Jenis- jenis Deviden.....                           | 31        |
| 2.1.4 Harga Saham.....                                      | 32        |
| 2.1.4.1 Pengertian Harga Saham .....                        | 32        |
| 2.1.4.2 Penilaian Harga Saham .....                         | 33        |
| 2.1.4.3 Jenis-Jenis Harga Saham .....                       | 34        |
| 2.1.4.4 Analisis Harga Saham .....                          | 36        |
| 2.1.4.5 Faktor - Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham ..... | 38        |
| 2.1.5 <i>Grand Theory</i> .....                             | 41        |
| 2.1.6 Kajian Empiris.....                                   | 42        |
| 2.1.7 Kerangka Pemikiran .....                              | 54        |
| 2.1.7.1 Hipotesis .....                                     | 59        |
| <b>BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....</b>            | <b>61</b> |
| 3.1 Objek penelitian .....                                  | 61        |
| 3.2 Metode penelitian.....                                  | 61        |
| 3.2.1 Jenis penelitian yang digunakan.....                  | 62        |
| 3.2.2 Operasional Variabel.....                             | 62        |
| 3.2.3 Teknik pengumpulan data .....                         | 65        |
| 3.2.3.1 Jenis Sumber Data .....                             | 65        |
| 3.2.3.2 Populasi Penelitian .....                           | 65        |
| 3.2.3.3 Penentuan Sampel.....                               | 69        |
| 3.2.4 Model penelitian.....                                 | 71        |
| 3.2.5 Teknik Analisis Data .....                            | 72        |
| 3.2.5.1 Statistik Deskriptif.....                           | 72        |
| 3.2.5.2 Uji Asumsi klasik .....                             | 73        |
| 3.2.5.3 Analisis Regresi Data Panel .....                   | 75        |

|                                                                                                                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 3.2.5.4 Metode estimasi model regresi data panel.....                                                                                                                           | 76        |
| 3.2.5.5 Analisis Koefisien Determinan .....                                                                                                                                     | 80        |
| 3.2.5.6 Pengujian Hipotesis .....                                                                                                                                               | 81        |
| <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>                                                                                                                                        | <b>85</b> |
| 4.1 Hasil Penelitian .....                                                                                                                                                      | 85        |
| 4.1.1 Deskripsi Data Penelitian .....                                                                                                                                           | 85        |
| 4.1.1.1 <i>Financial Distress</i> pada Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>Tahun 2018-2024.....                                                           | 85        |
| 4.1.1.2 <i>Leverage</i> pada Perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>Tahun 2018-2024.....                                                          | 87        |
| 4.1.1.3 Kebijakan Dividen pada Perusahaan Sektor<br>Barang Konsumen Primer yang terdaftar di<br>BEI Tahun 2018-2024 .....                                                       | 89        |
| 4.1.1.4 Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>Tahun 2018-2024.....                                                              | 90        |
| 4.1.2 Analisis Data Penelitian .....                                                                                                                                            | 92        |
| 4.1.2.1 Statistik Deskriptif.....                                                                                                                                               | 92        |
| 4.1.2.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel .....                                                                                                                                | 93        |
| 4.1.2.3 Uji Asumsi Klasik .....                                                                                                                                                 | 96        |
| 4.1.2.2 Regresi Data Panel.....                                                                                                                                                 | 98        |
| 4.1.2.3 Uji Hipotesis .....                                                                                                                                                     | 99        |
| 4.2 Pembahasan.....                                                                                                                                                             | 103       |
| 4.2.1 <i>Financial Distress, Leverage, Kebijakan Dividen, dan<br/>Harga Saham pada perusahaan Sektor Barang Konsumen<br/>Primer yang terdaftar di BEI tahun 2018-2024. ....</i> | 103       |
| 4.2.1.1 <i>Financial Distress</i> pada perusahaan Sektor<br>Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>tahun 2018-2024 .....                                               | 103       |

|                                                                                                                                                                                                                              |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 4.2.1.2 <i>Leverage</i> pada perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>tahun 2018-2024. ....                                                                                                      | 106        |
| 4.2.1.3 Kebijakan Dividen pada perusahaan Sektor<br>Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>tahun 2018-2024. ....                                                                                                    | 108        |
| 4.2.1.4 Harga Saham pada perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun<br>2018-2024. ....                                                                                                          | 110        |
| 4.2.2 Pengaruh <i>Financial Distress</i> , <i>Leverage</i> , Kebijakan Dividen,<br>Terhadap Harga Saham pada perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun 2018-2024. ....                         | 113        |
| 4.2.2.1 Pengaruh <i>Financial Distress</i> terhadap Harga<br>Saham Secara Parsial pada perusahaan Sektor<br>Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI<br>tahun 2018-2024. ....                                            | 113        |
| 4.2.2.2 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Harga Saham Secara<br>Parsial pada perusahaan Sektor Barang Konsumen<br>Primer yang terdaftar di BEI tahun 2018-2024. ....                                                         | 114        |
| 4.2.2.3 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham<br>Secara Parsial pada perusahaan Sektor Barang<br>Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun<br>2018-2024. ....                                                    | 116        |
| 4.2.2.4 Pengaruh <i>Financial Distress</i> , <i>Leverage</i> , dan Kebijakan<br>Dividen terhadap Harga Saham Secara Simultan pada<br>perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang<br>terdaftar di BEI tahun 2018-2024. .... | 117        |
| <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>                                                                                                                                                                                         | <b>119</b> |
| 5.1 Simpulan .....                                                                                                                                                                                                           | 119        |
| 5.2 Saran.....                                                                                                                                                                                                               | 121        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>                                                                                                                                                                                                   | <b>123</b> |
| <b>LAMPIRAN-LAMPIRAN .....</b>                                                                                                                                                                                               | <b>129</b> |
| <b>BIODATA PENULIS.....</b>                                                                                                                                                                                                  | <b>151</b> |

## DAFTAR GAMBAR

| Nomor | Judul                                                                                                   | Halaman |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 1.1   | Grafik Nilai Pergerakan Index Harga Rata-Rata Saham Gabungan di Indonesia.....                          | 5       |
| 1.2   | Grafik Pergerakan Harga Saham 2015-2019.....                                                            | 7       |
| 2.1   | Model Penelitian.....                                                                                   | 59      |
| 3.1   | Model Penelitian.....                                                                                   | 72      |
| 4.1   | Rata-rata <i>Financial Distress</i> pada Sektor Barang Konsumen Primer per Tahun 2018-2024.....         | 104     |
| 4.2   | Rata-rata <i>Financial Distress</i> pada Sektor Barang Konsumen Primer per Entitas Tahun 2018-2024..... | 105     |
| 4.3   | Rata-rata <i>Leverage</i> pada Sektor Barang Konsumen Primer per Tahun 2018-2024.....                   | 106     |
| 4.4   | Rata-rata <i>Leverage</i> pada Sektor Barang Konsumen Primer per Entitas Tahun 2018-2024.....           | 107     |
| 4.5   | Rata-rata Kebijakan Dividen pada Sektor Barang Konsumen Primer per Tahun 2018-2024.....                 | 108     |
| 4.6   | Rata-rata Kebijakan Dividen pada Sektor Barang Konsumen Primer per Entitas Tahun 2018-2024.....         | 109     |
| 4.7   | Rata-rata Harga Saham pada Sektor Barang Konsumen Primer per Tahun 2018-2024.....                       | 110     |
| 4.8   | Rata-rata Harga Saham pada Sektor Barang Konsumen Primer per Entitas Tahun 2018-2024.....               | 111     |

## DAFTAR TABEL

| Nomor | Judul                                                                                                              | Halaman |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| 2.1   | Tabel Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu.....                                                            | 47      |
| 3.1   | Operasional Variabel.....                                                                                          | 63      |
| 3.2   | Populasi Penelitian.....                                                                                           | 65      |
| 3.3   | Kriteria Penentuan Sampel.....                                                                                     | 70      |
| 3.4   | Sampel Penelitian.....                                                                                             | 71      |
| 4.1   | <i>Financial Distress</i> pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun 2028-2024..... | 86      |
| 4.2   | <i>Leverage</i> pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun 2028-2024.....           | 88      |
| 4.3   | Kebijakan Dividen pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun 2028-2024.....         | 90      |
| 4.4   | Harga Saham pada Perusahaan Sektor Barang Konsumen Primer yang terdaftar di BEI tahun 2028-2024.....               | 91      |
| 4.5   | Statistik Deskriptif.....                                                                                          | 92      |
| 4.6   | Uji Chow.....                                                                                                      | 94      |
| 4.7   | Uji Hausman.....                                                                                                   | 94      |
| 4.8   | Uji Langrange Multiplier.....                                                                                      | 95      |
| 4.9   | Uji Multikolinearitas.....                                                                                         | 96      |
| 4.10  | Uji Heteroskedastisitas.....                                                                                       | 97      |
| 4.11  | Pengaruh <i>Financial Distress</i> Terhadap Harga Saham.....                                                       | 100     |
| 4.12  | Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Harga Saham.....                                                                 | 100     |
| 4.13  | Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham.....                                                               | 101     |
| 4.14  | Uji F (Uji Simultan).....                                                                                          | 102     |
| 4.15  | Uji Determinasi.....                                                                                               | 102     |

## DAFTAR SINGKATAN

| NO | Singkatan | Istilah                                  |
|----|-----------|------------------------------------------|
| 1  | BEI       | Bursa Efek Indonesia                     |
| 2  | PDB       | Produk Domestik Bruto                    |
| 3  | SID       | <i>Single Investor Identification</i>    |
| 4  | ICR       | <i>Interest Coverage Ratio</i>           |
| 5  | EBIT      | <i>Earning Before Interest and Taxes</i> |
| 6  | DPR       | <i>Dividend Payout Ratio</i>             |
| 7  | DY        | <i>Dividend Yield</i>                    |
| 8  | DPS       | <i>Dividend Per share</i>                |
| 9  | EPS       | <i>Earning per share</i>                 |
| 10 | DY        | <i>Dividend Yield</i>                    |
| 11 | RUPS      | Rapat Umum Pemegang Saham                |
| 12 | IHSG      | Index Harga Saham Gabungan               |
| 13 | BLUE      | <i>Best Linear Unbias Estimator</i>      |

## DAFTAR SIMBOL

| Nomor | Simbol               | Istilah          |
|-------|----------------------|------------------|
| 1.    | $\beta$              | Beta             |
| 2.    | $\rho$               | Rho              |
| 3.    | $\neq$               | Tanda Tidak Sama |
| 4.    | $\alpha$             | Alfa             |
| 5.    | $\sqrt{\phantom{x}}$ | Akar Pangkat     |

## DAFTAR LAMPIRAN

| Nomor | Judul                                                    | Halaman |
|-------|----------------------------------------------------------|---------|
| 1     | Waktu Penelitian.....                                    | 131     |
| 2     | Proses Purposive Sampling.....                           | 132     |
| 3     | T tabel.....                                             | 135     |
| 4     | F tabel.....                                             | 136     |
| 5     | Uji Chow.....                                            | 137     |
| 6     | Uji Hausman.....                                         | 138     |
| 7     | Uji Lagrange Multiplier.....                             | 139     |
| 8     | Hasil Regresi Data Panel Common Effect Model.....        | 140     |
| 9     | Uji Asumsi Klasik.....                                   | 141     |
| 10    | SK Pembimbing Skripsi.....                               | 142     |
| 11    | Lembar pengesahan proposal.....                          | 143     |
| 12    | Lembar Rekomendasi Penguji Seminar Proposal Skripsi..... | 144     |
| 13    | Lembar Revisi Seminar Proposal Skripsi.....              | 145     |
| 14    | Lembar pengesahan Skripsi.....                           | 147     |
| 15    | Lembar Rekomendasi Penguji Sidang Naskah Skripsi.....    | 148     |
| 16    | Lembar Revisi Sidang Naskah Skripsi.....                 | 149     |