

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*,  
*PRICE EARNING RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

**DEWI DIARTO**

22410433

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2006**

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*,  
*PRICE EARNING RATIO* DAN *RETURN ON EQUITY*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh

**DEWI DIARTO**

22410433

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam

## HALAMAN MOTTO

- ✦ *Sesungguhnya Allah menyukai orang yang apabila mengerjakan sesuatu, ia kerjakan dengan sebaik-baiknya (ihdan). (HR. Baihaqi dari Kulaiib)*
  
- ✦ *Sesungguhnya Aku tidak akan menyia-nyiakan amal orang-orang yang beramal di antara kamu, baik laki-laki ataupun perempuan, karena sebagian yang lain. (QS. Ali Imran 3 : 195)*
  
- ✦ *Siapa di antara kamu yang melihat kemungkaran, maka hendaklah ia meluruskannya dengan tangan. Bila mampu maka dengan lidah, dan bila (inipun) ia tak mampu, maka dengan hati dan inilah selemah-lemahnya iman. (HR. Muslim)*
  
- ✦ *Perkataan yang baik dan pemberian ma'af lebih baik dari sedekah yang diiringi dengan sesuatu yang menyakitkan (perasaan si penerima). Allah*

*Karya kecil ini aku persembahkan untuk:  
Ayah dan Ibuku tercinta  
Kakakku Mas Fajar, Mba' Shanty  
& Indah Lintang Andriadi*

*JALAN PERSEMBAHAN*

## UCAPAN TERIMA KASIH

- *Allah SWT.....*
- *Ayah & Ibu'ku, terima kasih atas semuanya.*
- *Aprilia, Miotika, Tutir, makasih banyak yaah! Kalian udah jadi sahabat-sahabat terbaikku yang selalu dengerin keluh kesahku....*
- *Joko, akhirnya kita bisa wisuda bareng jack!*
- *Mas narno, makasih ya udah dibantuin ngerjain skripsinya.*
- *Apul, teman seperjuanganku, ayo 'pul kamu pasti bisa!*
- *Semi, bayu, tia, ika, ery, terima kasih atas persahabatan kalian.*
- *Daaf-anah manajemn k'na makasih unt...*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu 'alaikum wr wb*

*Alhamdulillah*

Puji syukur senantiasa tercurah kehadiran Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang atas segala rahmat dan hidayah yang diberikan kepada kita semua. Sehingga dengan ijin-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **"PENGARUH DIVIDEND PER SHARE, PRICE EARNING RATIO DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA"**.

Skripsi ini adalah mata kuliah tugas akhir yang merupakan rangkaian dari mata kuliah sebelumnya dan disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penghargaan dan penghormatan yang tulus tak lupa penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah mendukung dan membantu dari proses awal sampai akhir pembuatan skripsi. Dengan rendah hati, teriring rasa terima kasih kepada :

1. Ibu Ika Nurul Qamari, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing serta memberikan petunjuk dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Bapak Drs. Supriyadi M. M., selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Dekan, staf dosen pengajar dan seluruh karyawan UMM

4. Ayah dan Ibu, terima kasih atas kasih sayang, naschat, pengorbanan, doa dan dukungan yang diberikan tiada henti sehingga skripsi ini bisa selesai. Buat kakak-kakakku Mas Fajar, Mbak Shanty, Mbak Mazty yang telah banyak memberikan dukungan dan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini. Keponakanku Ara, yang sudah memberikan inspirasi dan semangat.

Sangat disadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih mungkin terdapat kekurangan karena terbatasnya kemampuan dan pengetahuan penulis, untuk itu mohon maaf yang sebesar-besarnya.

*Wassalamu 'alaikum wr wb*

Yogyakarta, April 2006

Penulis



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
INTISARI.....	viii
ABSTRACT.....	ix
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Pengertian Pasar Modal.....	8
B. Instrumen Pasar Modal.....	9
C. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	12
D. Teknik Penilaian Saham.....	16
E. Informasi Dalam Proses Penilaian Harga Saham.....	19
F. Hubungan DPS, PER dan ROE terhadap Harga Saham.....	20
G. Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
H. Hipotesis.....	22
I. Model Penelitian.....	22

BAB III METODA PENELITIAN .....	24
A. Obyek Penelitian .....	24
B. Jenis Data .....	24
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	24
D. Metode Pengumpulan Data .....	25
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	26
F. Uji Hipotesis dan Analisis Data .....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	33
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	33
B. Uji Kevalidan Data.....	53
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	59
D. Pembahasan (Interpretasi) .....	62
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....	65
A. Simpulan.....	65
B. Saran.....	66
C. Keterbatasan Penelitian.....	66

## DAFTAR TABEL

4.1	Perusahaan yang memberikan laporan keuangan sejak tahun 2001 sampai tahun 2004.....	42
4.2	Perusahaan yang mendapatkan keuntungan sejak tahun 2001 sampai tahun 2004.....	48
4.3	Perusahaan yang membayar dividen sejak tahun 2001 sampai tahun 2004.....	51

## DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian .....	23
4.1 Struktur Organisasi.....	36
4.2	