

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PER SHARE*, PERTUMBUHAN DIVIDEN  
DAN TINGKAT RETURN YANG DISYARATKAN TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Disusun Oleh :

**FERA DIANA EKASARI**

20020420238

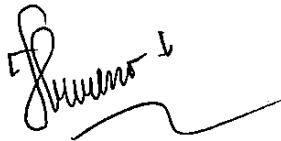
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2006**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PER SHARE*, PERTUMBUHAN**  
**DIVIDEN DAN TINGKAT RETURN YANG DISYARATKAN TERHADAP**  
**HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ**

Diajukan Oleh  
Ferra Diana Ekasari  
20020420238

Telah diajukan Dosen Pembimbing  
Pembimbing I dan II



Ietje Nazaruddin, Dra. M.Si

NIK : 143 025

Tanggal 28 Desember 2005

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEN PER SHARE*, PERTUMBUHAN  
DIVIDEN DAN TINGKAT RETURN YANG DISYARATKAN TERHADAP  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ**

Diajukan Oleh  
**FERA DIANA EKASARI**  

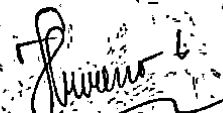
---

20020420238

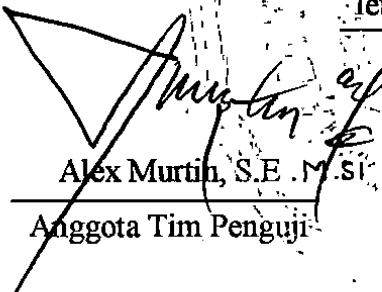
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji Program  
Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 28 Januari 2006

Yang terdiri dari

  
Ietje Nazaruddin, Dra. M.Si

Ketua Tim Penguji

  
Alex Murthi, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

  
Erni Suryandari F, S.E., M.Si

Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

  
  
Misbahul Anwar, S.E., M.Si  
NIK : 143 014

## **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 naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, Januari 2006

Penyusun

## **HALAMAN MOTTO**

1. *Yakinlah bahwa kita adalah orang sukses, sukses bersama Allah SWT, sukses kita karena pertolongan dan izin-Nya, kembangkan potensi yang dikurniakan-Nya kepada kita.*
2. *Luruskan niat, sempurnakan ikhtiar, banyak doa dan ingat tarwaqal.*
3. *Khasbunallahu wa ni' mal wak'il.*  
*"Cukuplah Allah sebagai pelindung, penolong dan dia adalah sebaik-baiknya pelindung".*
4. *Fa innama al usro innama al usro*  
*"Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya sesudahnya kesulitan itu ada kemudahan" (Al A'lam Nasyirah, 5 – 6 )*
5. *Bagiagalkan orang tuamu selagi kamu mampu, bisa dan masih ada kesempatan, berusahaah agar mereka selalu bersyukur telah melafirkan, merawat dan mendidik kita.*
6. *Pedulih, harga dan brikang selalu yang terbaik untuk orang-orang di sekitar kita, sebagaimana kita menginginkan demikian pula dan mereka juga demikian.*
7. *Dengan ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan seni kehidupan menjadi indah, dan dengan agama kehidupan menjadi terarah dan bermakna.*

Allah swt yang telah memberikan limpahan kasihnya sehingga  
 saya dapat menyelesaikan karya ini. Bapak, ibu tercinta "matumuwun  
 banger atas dukungan moril maupun materil dan yang tak hentinya  
 mengingatkanku ayo kerjakan sekarang besuk jadi tanggung jawabmu  
 ,Adikku (pita) wujudkan keinginanmu jgn bandel2 oce"my best friends  
 "faiz,daniez,lin,retina"ayo semangat kalian teman seperjuanganku setia  
 menunggu aku ujian dan tempat aku syaring,my lovely yang ada di jauh  
 sana ktazmu akan temiang di kepalaaku terus"kel besar d  
 Mgl"matumuwun atas dukungan di saat aku mau pendadaran"jgn tkut  
 ujian bukan akhir", mb2ku ren,fat,wul,mbok,wul,lin,persahabatan kita  
 moga sampai kapanpun g akan pudar disaat ngekoz bareng banyak  
 canda tauda,setelah kalian tinggalkan aku merasa sedih..... tp aku  
 segera mendapat sahabat yg sama dgn kalian Neng yuli(ayo semangat  
 lanjutkan penelitian)Mul (jgn keze2 lanjutkan kuesioner)Nina ayo  
 hadapi skripsimu jgn jadikan momo'oce)mb fit ayo jgn mals2 ya,ralin  
 ,novi trua,septi,istifa,andi ayo...kalian bisa cepet rampung  
 ya!!!!!!!ka,agung maksh lah pnjmi aku ex transparansi,mass02 trms bgt  
 Njenggan tih nemani aku di saat lembur....432,663 setia  
 membangunkanku tengah mlm...mas&mbku UIN ayo cpt susul ya kita  
 lulus di tahun yang sama he..he..AA 3017 telah setia mengantaraku hujan  
 panda,tak lupa adikku kost khasanah D-wi,nzka,yuda,laras  
 ,nure,enda,wuel kalian adikku yang maniez2 jgn sering plg malam  
 yoilkos 450 trms tlah mengizinkanku ngingep...mas santo,rduan trms  
 tlah ngeditikan &bikrin aku transparansi matumuwun...banger,AKT D  
 2002 ayo semangat.... pantang mundur....maju terus....oce..

**Matir nuwun kagem**

## KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

السَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Puji syukur kami panjatkan kehadirat Allah SWT, atas limpahan rahmad dan hidayah-Nya sehingga penulis berhasil menyelesaikan Skripsi dengan judul “ANALIS PENGARUH DIVIDEN PER SHERE, PERTUMBUHAN DIVIDEN DAN TINGKAT RETURN YANG DISYARATKAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BEJ”.

Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi tugas dan melengkapi syarat guna memperoleh Gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyusun sangat menyadari bahwa tersusunnya Skripsi ini atas bantuan dan peran serta dari berbagai pihak yang telah memberikan dukungan, dorongan dan bimbingan yang sangat berguna bagi penulis sehingga Skripsi ini dapat terselesaikan.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Ibu Ietje Nazarudin, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan saran dan pengarahan penulis dalam menyusun Skripsi ini.
2. Bapak Adnan Yuniarto, S.E selaku Dosen Pembimbing Akademik yang selalu memberikan dorongan dan bimbingan kepada punilis.
3. Bapak dan Ibu tercinta, dengan penuh kasih saying memberikan dorongan, semangat, doa dan restunya dalam menyusun skripsi ini.
4. Adikku satu-satunya yang aku sayangi.
5. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Seiring doa dan pengharapan, semoga segala bantuan dan budi baik dari semua pihak yang telah diberikan kepada kami, mendapatkan balasan dari Allah SWT. Amin.

Penulisan menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini masih jauh dari sempurna yang dikarenakan keterbatasan Ilmu Pengetahuan yang penulis miliki. Namun demikian, penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya.

وَالشُّكْرُ لِلَّهِ وَالرَّحْمَةُ لِلرَّحْمَنِ

Yogyakarta, Januari 2006

Penyusun



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
BAB I    PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian .....	4
E. Manfaat Penelitian .....	5
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori.....	6
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	17
C. Hipotesis Penelitian.....	20
D. Model Penelitian .....	20
BAB III    METODE PENELITIAN.....	21
A. Objek Penelitian .....	21
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	21
C. Jenis Data .....	21
D. Teknik Pengumpulan Data .....	22
E. Definisi Operasional.....	22

F. Pengukuran Variabel .....	24
G. Analisis Data .....	26
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	34
A. Analisis Deskriptif .....	34
B. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis) .....	35
C. Pembahasan.....	41
BAB V KESIMPULAN SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	43
A. Kesimpulan .....	43
B. Saran.....	44
C. Keterbatasan Dan Penelitian .....	44

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Deskriptif Statistik .....	34
Tabel 4.2	Hasil Regresi sebelum k dihilangkan.....	35
Tabel 4.3	Uji Multikolinearitas .....	36
Tabel 4.4.	Uji Heterokedastisitas .....	37
Tabel 4.5	Nilai Staistik DW .....	38
Tabel 4.6	Hasil Regresi setelah k dihilangkan .....	39