

ANALISIS PENGARUH *DEVIDEN PAYOUT RATIO, DEVIDEN PER SHARE, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN* 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:

Frida Yuniveria Wulansari
20020410025

**FAKULTAS EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2006

SKRIPSI

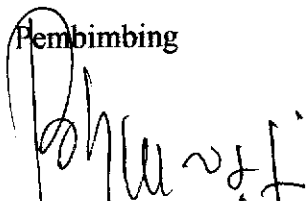
ANALISIS PENGARUH *DEVIDEN PAYOUT RATIO, DEVIDEN PER SHARE, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

Frida Yuniveria Wulansari
20020410025

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing


Alni Rahmawati S.E., MM
NIK : 143026

Tanggal, 29 Maret 2006

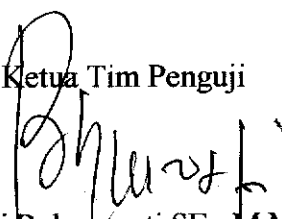
SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *DEVIDEN PAYOUT RATIO, DEVIDEN PER SHARE, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA

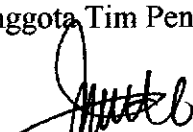
Diajukan Oleh
Frida Yuniveria Wulansari
20020410025

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 April 2006
Yang terdiri dari

Ketua Tim Penguji


Alni Rahmawati, SE., M.M
NIK : 143026

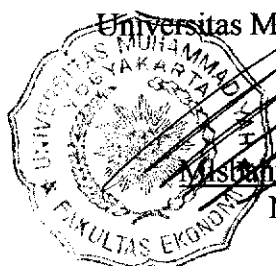
Anggota Tim Penguji


Sutrisno Wibowo, SE, M.Si
NIK : 143030

Anggota Tim Penguji


Isthofaina Astuty, SE
NIK : 143041

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Misbanul Anwar, SE., MSi.
NIK : 143014

PERNYATAAN

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

Yogyakarta, Maret 2006

Frida Yuniveria Wulansari

THANKS' TO

- ❖ Ayah dan Ibu yang telah memberikan segala kasih sayang dan dukungannya baik moril maupun materiil sehingga Ria bisa seperti sekarang ini.
- ❖ Kakakku (Adi) tetap semangat, jalan kedepan masih panjang. Adikku (Zaldi) ayo rajin belajar N rajin shalat jangan sampai nunggu disuruh ma Ibu, olahraganya juga yang rajin biar kurusan dikit tuh badan!!!!
- ❖ Keluarga di Bumiayu makasih banget atas segala dukungan yang telah diberikan pada Ria.
- ❖ Om Ngudi N Tante Sri, makasih atas nasehat dan dukungannya. Makasih juga untuk printere (Lumayan buat ngirit biaya,he....he....he).
- ❖ Seseorang yang tengah mengisi hari-hariku, makasih atas supportnya dan ga bosan-bosene selalu ngingetin Ria walau kadang-kadang Ria mbandel. Thank's banget ya!!!!
- ❖ Keluarga "Kost Familia" (Helmy, Resti, Risti, Meylin, Santi, Niar) makasih atas semuanya, semoga kebersamaan kita tetap terjaga!!!
- ❖ Buat Dwi, Nina, Nunung, terima kasih atas kebersamaan kita selama ini semoga tetap terjalin walau kita telah hidup masing2. ayo cepet selesin kuliah kalian, disana dah ada yang lagi nunggu!!!
- ❖ Dan buat semua teman-teman yang dah bantuin Ria yang ga bisa disebutin satu-satu, makasih atas semuanya!!!

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Bismillahirrahmanirrahim

Alhamdulillah puji syukur atas kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "ANALISIS PENGARUH DEVIDEN PAYOUT RATIO, DEVIDEN PER SHARE, EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSETS DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA" tepat pada waktunya.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu dan memperoleh gelar kesarjanaan pada Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari keterbatasan dan kemampuan dalam penyusunan skripsi ini, namun berkat bantuan beberapa pihak maka hambatan tersebut dapat diatasi. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat :

1. Bapak Misbahul Anwar SE., MSi. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Alni Rahmawati SE., MM selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang secara seksama membimbing dalam menyelesaikan skripsi ini
3. Ibu Dra. Hasnah Rimiati MSi. Selaku Dosen Pembimbing Akademik.

4. Segenap civitas akademik Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu per satu.
5. Seluruh keluarga tercinta dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Sekiranya dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, hal ini mengingat keterbatasan waktu, pengetahuan serta pengalaman penulis. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun sebagai upaya perbaikan dan pedoman bagi peneliti yang akan datang.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap agar sekiranya, hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan pada umumnya dan ilmu ekonomi pada khususnya.

Billahi Taufik Wal Hidayah

Wassalamu'allaikum Wr.Wb.

Yogyakarta, Maret 2006
Penulis,

Frida Yuniveria Wulansari

DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | ii |
| HALAMAN PENGESAHAN..... | iii |
| HALAMAN PERNYATAAN | iv |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | v |
| THANK'S TO | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| INTISARI | xiv |
| ABSTRACT | xv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar belakang Masalah | 1 |
| B. Batasan Masalah | 4 |
| C. Rumusan Masalah | 5 |
| D. Tujuan Penelitian | 5 |
| E. Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 7 |
| A. Landasan Teori | 7 |
| 1. Investasi | 7 |

| | |
|---|-----------|
| 2. Saham | 9 |
| 3. Harga Saham | 13 |
| 4. Return | 18 |
| 5. Deviden | 19 |
| 6. Laporan Keuangan | 23 |
| 7. Analisis Rasio Keuangan | 29 |
| B. Review Penelitian Terdahulu | 42 |
| C. Hipotesis | 44 |
| D. Model Penelitian | 45 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 46 |
| A. Obyek Penelitian | 46 |
| B. Jenis Data | 46 |
| C. Teknik Pengambilan Sampel | 46 |
| D. Teknik Pengumpulan Data | 47 |
| E. Definisi Operasional | 48 |
| F. Uji Hipotesis dan Analisis Data | 50 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 57 |
| A. Gambaran Umum Perusahaan | 57 |
| B. Gambaran Umum Perusahaan Obyek Penelitian | 66 |
| C. Analisis Deskriptif | 77 |
| D. Analisis Data | 86 |

| | | |
|-------|--|-----|
| BAB V | SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN | 99 |
| A. | Simpulan | 99 |
| B. | Saran | 101 |
| C. | Keterbatasan | 102 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| 2.1 Laporan Neraca Perusahaan | 26 |
| 2.2 Laporan Laba Rugi | 27 |
| 2.3 Laporan Aliran Kas | 28 |
| 3.1 Jumlah Sampel | 47 |
| 4.1 Data Harga Saham Penutupan Tahunan | 78 |
| 4.2 Data <i>Deviden Payout Ratio</i> | 79 |
| 4.3 Data <i>Deviden Per Share</i> | 81 |
| 4.4 Data <i>Earning Per Share</i> | 82 |
| 4.5 Data <i>Return On Assets</i> | 84 |
| 4.6 Data <i>Net Profit Margin</i> | 85 |
| 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas | 89 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| 2.1 Model Penelitian | 45 |
| 3.1 Pengujian Autokorelasi | 52 |
| 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 90 |
| 4.2 Hasil Uji Autokorelasi | 91 |
| 4.3 Hasil Uji Normalitas | 92 |

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk menguji faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Faktor-faktor yang diteliti adalah *dividen payout ratio*, *dividen per share*, *earning per share*, *return on assets* dan *net profit margin*. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 23 perusahaan selama periode pengamatan 2002-2004.

Hasil penelitian ini membuktikan bahwa variabel *earning per share*, *return on assets* dan *net profit margin* mempengaruhi harga saham, sedangkan variabel *dividen payout ratio* dan *dividen per share* tidak mempengaruhi harga saham.

Kata kunci : Harga Saham, *Dividen Payout Ratio*, *Dividen Per Share*, *Earning Per Share*, *Return On Assets*, *Net Profit Margin*.

ABSTRACT

This research is designed to examine the factors influencing the stock price among companies listed on Jakarta Stock Exchange. The factors examine were dividend payout ratio, dividend per share, earning per share, return on assets, net profit margin. The sample used in this research were 23 companies covering 2002-2004.

The result of analysis indicated that earning per share, return on assets, net profit margin influence stock price, except dividend payout ratio and dividend per share.

Keyword : stock price, dividend payout ratio, dividend per share, earning per share, return on assets, net profit margin.