

**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, TINGKAT INFLASI, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN NILAI KURS RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2013-2015)**

***THE INFLUENCE OF DEVIDEN PER SHARE, INFLATION, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN AND RUPIAH RATE EXCHANGE
TOWARD STOCK PRICE***

***(Empirical Study on the Manufacturing Companies Listed on the Indonesia
Stock Exchange Year 2013-2015)***

SKRIPSI



Oleh

MIFTAKHUL HUDA

20130420197

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, TINGKAT INFLASI, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN NILAI KURS RUPIAH TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2013-2015)**

***THE INFLUENCE OF DEVIDEN PER SHARE, INFLATION, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN AND RUPIAH RATE EXCHANGE TOWARD
STOCK PRICE***

***(Empirical Study on the Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock
Exchange Year 2013-2015)***

SKRIPSI

Diajukan guna memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh

MIFTAKHUL HUDA

20130420197

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI

**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, TINGKAT INFLASI, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN NILAI KURS RUPIAH
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2013-2015)**

***THE INFLUENCE OF DEVIDEN PER SHARE, INFLATION, RETURN ON
EQUITY, NET PROFIT MARGIN AND RUPIAH RATE EXCHANGE
TOWARD STOCK PRICE***

***(Empirical Study on the Manufacturing Companies Listed on the Indonesia
Stock Exchange Year 2013-2015)***



Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Miftakhul Huda

Nomor Mahasiswa : 20130420197

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul: **PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, TINGKAT INFLASI, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN NILAI KURS RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM (Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015)** tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan 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. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 28 Januari 2017



Miftakhul Huda

MOTTO

ALLAH tidak melihat bentuk rupa dan harta benda kalian, tapi DIA melihat hati dan amal kalian

(MUHAMMAD SAW)

Raihlah ilmu, dan untuk meraih ilmu belajarlah untuk tenang dan sabar

(Umar bin Khattab)

Berdoalah (mintalah) kepadaKu (ALLAH SWT), pastilahaku kabulkan untukmu

(QS : Al mukmin : 60)

Hanya mereka yang berani gagal dapat meraih keberhasilan

(Robert F. Kennedy)

Jika kau menungguku untuk menyerah, kau akan menungguku selamanya

(Uzumaki Naruto)

Semua makhluk hebat dalam satu hal, tapi tidak semua hal

(Spongebob Squarepants)

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan penulis untuk

- Skripsi ini saya persembahkan untuk simbah saya, yang telah merawat saya dari kecil sampai dewasa saat ini, yang selalu mendoakan saya. semoga beliau dapat melihat cucunya ini sampai menjadi orang yang berhasil.
- Ayah, ibu dan adik saya yang ada jauh di Tangerang sana, saya yakin beliau juga selalu mendoakan anaknya ini untuk menjadi lebih baik lagi dan menjadi orang yang sukses.
- Untuk adik saya “Ulya Zulfa Hanifah” semoga diberi kelancaran dalam sekolahnya dan kelak diterima di perguruan tinggi yang diinginkan.
- Untuk saudara saudara saya yang selalu menemani dalam keadaan suka maupun duka.
- Untuk dosen pembimbing saya ibu Arum Indrasari, Dra, M.buss, Ak., CA.,
Terimakasih atas bimbingan dan saran yang telah diberikan, sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
- Buat sahabat sahabat. Jordiansyah Amri, Andy Latif, Awalil Nurry, Ridi Handoko dan Faris Hanif yang selalu kompak “mrono mrene, ngalor ngidul, ngetan ngulon”
- Buat teman teman kos pak slamet : galih ananto, azhar basri, ahmad taufan, tiyan prakasa. danang sony dan juga teman teman yang lainnya.

- Buat anak anak kelas E yang selalu kompak, luar biasa.
- Untuk motor saya supra x 125 B 3865 NMA yang telah mengantar ke tempat tujuan selama masa kuliah ini
- Terimakasih kepada warung “mbak yuli” yang telah menyediakan sarapan tiap

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Alhamdulillahurabbil'alamin. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan kemudahan dan petunjuk sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul, "**PENGARUH DEVIDEN PER SHARE, TINGKAT INFLASI, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN DAN NILAI KURS RUPIAH TERHADAP HARGA SAHAM(Studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015)**".

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Dalam penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh Karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan nikmat, karunia-Nya dan kemudahan kepada peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Bapak dan Ibu yang selalu memberikan do'a, motivasi, dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Dr. Nano Prawoto, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

4. Dr. Ietje Nazaruddin, S.E., M.Si., Akt., selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Dra. Arum Indrasari, M.Buss., Ak., CA selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, saran, dan solusi dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
7. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan sehingga kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk hasil yang lebih baik ke depannya. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat untuk semua pihak.

Yogyakarta, Januari 2017



Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	6
C. Rumusan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian	7
E. Manfaat Penelitian	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Analisis Fundamental.....	8
2. Teori Keagenan.....	9
3. Teori Signaling.....	10
4. Harga Saham.....	10
5. <i>Deviden Per Share</i>	12
6. Tingkat Inflasi	13
7. <i>Return On Equity</i>	16
8. <i>Net Profit Margin</i>	16
9. Nilai Kurs Rupiah	17
B. Penelitian Terdahulu	19
C. Penurunan Hipotesis	22
D. Model Penelitian	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Populasi dan Sampel Penelitian	28
B. Jenis Data	29
C. Teknik Pengambilan Sampel	29
D. Teknik Pengumpulan Data	29
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian	30
F. Uji Kualitas Instrumen dan Data	33

G. Uji Asumsi Klasik	34
H. Uji Hipotesis dan Analisis Data	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	39
B. Uji Kualitas Data	40
C. Uji Asumsi Klasik	42
D. Hasil Penelitian	47
E. Pembahasan	53
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN	58
A. Kesimpulan	58
B. Saran	59
C. Keterbatasan Penelitian	60
D. Implikasi	61

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Data Perusahaan	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieralitas	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	57
Tabel 4.8 Hasil Uji F	48
Tabel 4.9 Hasil Uji t	49
Tabel 4.10 Hasil Penelitian	52

DAFTAR LAMPIRAN

- | | |
|-------------|--|
| Lampiran 1 | Sampel Penelitian |
| Lampiran 2 | Sampel penelitian yang terkena outlier |
| Lampiran 3 | Sampel penelitian setelah outlier |
| Lampiran 4 | Pengukuran perusahaan tahun 2013 |
| Lampiran 5 | Pengukuran perusahaan tahun 2014 |
| Lampiran 6 | Pengukuran perusahaan tahun 2015 |
| Lampiran 7 | Hasil uji statistik deskriptif |
| Lampiran 8 | Hasil uji normalitas |
| Lampiran 9 | Hasil uji multikolinearitas |
| Lampiran 10 | Hasil uji heteroskedastisitas |
| Lampiran 11 | Hasil uji autokorelasi |
| Lampiran 12 | Hasil uji koefisien determinasi |
| Lampiran 13 | Hasil uji F (simultan) |
| Lampiran 14 | Hasil uji t (parsial) |