

**PENGARUH DIVIDEN DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE 2011-2013
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 dan Non LQ-45)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

ADHAM HENDRA PRAYOGA
2011310296

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH DIVIDEN DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE 2011-2013
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 dan Non LQ-45)**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

ADHAM HENDRA PRAYOGA
2011310296

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

**PENGARUH DIVIDEN DAN RASIO PROFITABILITAS
TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE 2011-2013
(Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 Dan Non LQ-45)**

Diajukan oleh :

ADHAM HENDRA PRAYOGA

NIM : 2011310296

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Januari 2015



(Erida Herlina, SE.,M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH DIVIDEN DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE 2011-2013 (Studi Empiris Pada Perusahaan LQ-45 dan Non LQ-45)

Disusun oleh :

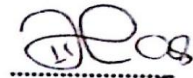
ADHAM HENDRA PRAYOGA

2011310296

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 11 Februari 2015

Tim Penguji

Ketua : Dr.Dra. Rovila El Maghviroh, Ak.,M.Si



Sekretaris : Erida Herlina, S.E.,M.Si



Anggota : Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd.,MSA



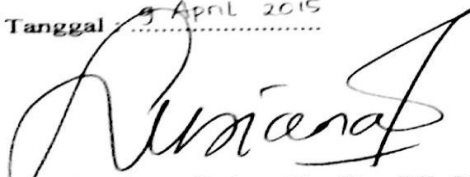
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Adham Hendra Prayoga
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 25 Januari 1994
N.I.M : 2011310296
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
J u d u l : Pengaruh Dividen dan Rasio Profitabilitas
Terhadap Harga Saham Periode 2011-2013 (Studi
Empiris Pada Perusahaan LQ-45 dan non LQ-45)

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Sarjana Akuntansi

Tanggal : 9 April 2015



(Dr. Luciana Spica Almilia, SE., M.Si)

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 9 April 2015



(Erida Herlina, S.E., M.Si)

MOTTO

The only way to do great work is to love what you do. If you haven't found it yet, keep looking. Don't settle. As with all matters of the heart, you'll know when you find it.

- Steve Jobs

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirrabbi lalamin.

Puji syukur ku panjatkan atas kehadiran-Mu Ya Allah.

Engkau telah melimpahkan seluruh berkat dan rahmat-Mu kepadaku sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan waktu yang diharapkan dan akhirnya bisa

lulus sidang dengan nilai yang membanggakan.

Terima kasih telah mendengar dan menjawab semua doa-doaku.

Keluarga adalah mereka yang menerima kita apa adanya.

Bagaimanapun keadaan, sifat, dan tingkah laku kita mereka tetap merangkul dan memberi motivasi yang berarti dan menganggap kita istimewa meskipun disaat kita terpuruk.

- Terima kasih untuk Bapak dan Ibu atas doa-doa yang telah kalian panjatkan hanya untuk kesuksesanku.
Terutama untuk Ibu ku tersayang yang rela meluangkan waktunya di semua sholatnya untuk berdo'a kepada Allah SWT dan Bapak yang selalu memberi motivasi aku untuk menjadi yang laki-laki yang lebih baik lagi.

- Terima kasih buat Eneng ku tercinta yang selalu memberi masukan dan saran, terutama memberiku uang disaat aku tidak mempunyai uang.
- Terima kasih buat Mas Irul yang sudah membantu mengolah data SPSS dan Mas Fani yang memberikan ilmunya tentang komputer.

Sahabat sejati adalah dia yang menghampiri kita ketika seluruh dunia menjauh, bukan menghampiri kita hanya disaat sedang membutuhkan.

- Buat Handy, Korea, dan Rizal yang sudah membolehkanku tidur dan istirahat dikosnya disaat jeda kuliah. Thanks ya guys, kosanmu nyaman.
- Makasih buat Malazt FC yang sudah memberiku kenangan yang berarti, bersama kalian kita bisa menjadi juara turnamen di kampus (gaonok kon gak rame rek).
- Grup Lewong dan Indo Matchless, tetap solid, tetap gathering terus ya rek.
- Terima kasih buat anak-anak UPKM Komtif yang selalu kompak dan lucu
- Buat dulur-dulurku Handy, Anang, Nizar, Hilal, Alit, Hacem, Ucup, Lutfi, Dhimas, Kentung, Gembuz, Rendy, Boy, Miftah, Rohmana, Eza, Simon. Kalian selalu kocak rek.
- Terima kasih buat Ervin Ardila Kurniawati udah ngasi aku support, perhatian, pengertian, serta kesabaran dan banyak membantuku menyelesaikan skripsi ini. Tetap jadi yang terbaik buat aku. Stay with me yaahh. . .

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan limpahan berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul “PENGARUH DIVIDEN DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE 2011-2013 (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN LQ-45 DAN NON LQ-45)” dengan baik, lancar dan tanpa hambatan yang berarti.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik menyangkut isi, materi maupun penyajiannya sehingga banyak memerlukan segala bentuk kritik, saran, dan masukan-masukan dari berbagai pihak yang sifatnya membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Selain itu, penulis juga menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini telah banyak mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang saya hormati :

1. Bapak Lutfi, SE., M.Fin. Selaku ketua umum STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si. Selaku ketua jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Diyah Pujiati, S.E.,M.Si. Selaku dosen penguji dalam ujian proposal.
4. Bapak Nanang Shonhadji, S.E.,M.Si. Selaku dosen penguji dalam ujian proposal.

5. Ibu Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.Si. Selaku dosen penguji dalam ujian proposal.
6. Ibu Dr. Dra. Rovila El Maghviroh Ak.,M.Si. Selaku dosen penguji dalam ujian skripsi.
7. Ibu Erida Herlina, SE.,M.Si. Selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan, dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
8. Ibu Titis Puspitaningrum Dewi Kartika, S.Pd., MSA. Selaku dosen penguji dalam ujian skripsi.
9. Ibu Dra. Gunasti Hudiwinarsih, Ak., M.Si. Selaku Dosen Wali yang telah membantu mengarahkan selama proses perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini.
10. Seluruh Bapak Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses perkuliahan.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dalam pengembangan pengetahuan, baik dari tulisan maupun pembaca sehingga dapat menambah wawasan dalam bidang analisis laporan keuangan.

Surabaya, 19 Januari 2015

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Sistematika Penulisan Proposal.....	8
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	17
2.2.1 Pasar Modal.....	17
2.2.2 Instrumen dan Jenis – Jenis Pasar Modal.....	18
2.2.3 Pengertian Saham.....	18
2.2.4 Penentuan Harga Saham.....	21
2.2.5 Dividen.....	21
2.2.6 Profitabilitas.....	22
2.2.7 Indeks LQ-45.....	25
2.2.8 Pengaruh Masing-Masing Variabel Terhadap Harga Saham.....	26
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
2.4 Hipotesis Penelian.....	29
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
3.1 Rancangan Penelitian.....	30
3.2 Batasan Penelitian.....	31
3.3 Identifikasi Variabel.....	31
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	31
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	33
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	34
3.7 Teknik Analisis Data.....	35

BAB IV.	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	41
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	41
4.1.1	Gambaran umum perusahaan LQ-45.....	42
4.1.2	Gambaran umum perusahaan non LQ-45.....	43
4.2	Analisis Data.....	44
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	44
4.2.2	Uji Normalitas.....	62
4.3	Analisis Regresi.....	64
4.3.1	Uji Model Penelitian.....	64
4.3.2	Koefisien Determinasi.....	65
4.3.3	Uji Hipotesis.....	67
4.4	Pembahasan.....	71
BAB V.	PENUTUP.....	80
5.1	Kesimpulan.....	80
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	83
5.3	Saran.....	83

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Ringkasan Persamaan dan Perbedaan Penelitian yang Sekarang dengan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 4.1 : Penjelasan kriteria sampel tahun Perusahaan LQ-45 tahun 2011-2013	40
Tabel 4.2 : Penjelasan kriteria sampel tahun Perusahaan non LQ-45 tahun 2011-2013	41
Tabel 4.3 : Deskripsi Harga Saham Perusahaan LQ-45 berdasarkan tahun pengamatan	43
Tabel 4.4 : Deskripsi <i>Dividend Payout Ratio</i> Perusahaan LQ-45 berdasarkan sektor industri	44
Tabel 4.5 : Deskripsi <i>Return On Assets</i> Perusahaan LQ-45 berdasarkan sektor industri	46
Tabel 4.6 : Deskripsi <i>Return On Equity</i> Perusahaan LQ-45 berdasarkan sektor industri	47
Tabel 4.7 : Deskripsi <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan LQ-45 berdasarkan sektor industri	49
Tabel 4.8 : Deskripsi <i>Earning Per Share</i> Perusahaan LQ-45 berdasarkan sektor industri	50
Tabel 4.9 : Deskripsi Harga Saham Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	52
Tabel 4.10 : Deskripsi <i>Dividend Payout Ratio</i> Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	53
Tabel 4.11 : Deskripsi <i>Return On Assets</i> Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	55

Tabel 4.12	: Deskripsi <i>Return On Equity</i> Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	56
Tabel 4.13	: Deskripsi <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	58
Tabel 4.14	: Deskripsi <i>Earning Per Share</i> Perusahaan non LQ-45 berdasarkan sektor industri	59
Tabel 4.15	: Uji Normalitas Perusahaan LQ-45	62
Tabel 4.16	: Uji Normalitas Perusahaan non LQ-45	62
Tabel 4.17	: Uji Regresi (Uji F) Perusahaan LQ-45	63
Tabel 4.18	: Uji Regresi (Uji F) Perusahaan non LQ-45	64
Tabel 4.19	: Nilai R^2 Perusahaan LQ-45	65
Tabel 4.20	: Nilai R^2 Perusahaan non LQ-45	65
Tabel 4.21	: Uji Regresi (Uji t) Perusahaan LQ-45	66
Tabel 4.22	: Uji Regresi (Uji t) Perusahaan non LQ-45	68
Tabel 4.23	: Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	27

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Perusahaan LQ-45 dan Non LQ-45
- Lampiran 2 : Data Dividen Payout Ratio (DPR) Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 3 : Data Return On Assets (ROA) Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 4 : Data Return On Equity (ROE) Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 5 : Data Net Profit Margin (NPM) Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 6 : Data Earning Per Share (EPS) Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 7 : Data Harga Saham Perusahaan LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 8 : Data Dividen Payout Ratio (DPR) Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 9 : Data Return On Assets (ROA) Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 10 : Data Return On Equity (ROE) Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 11 : Data Net Profit Margin (NPM) Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013
- Lampiran 12 : Data Earning Per Share (EPS) Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013

Lampiran 13 : Data Harga Saham Perusahaan non LQ-45 Tahun 2011-2013

Lampiran 14 : Hasil Output SPSS

**THE EFFECT OF DIVIDEND AND PROFITABILITY RATIO
ON STOCK PRICE THE PERIOD 2011-2013
(Empirical Study On Company LQ-45 and Non LQ-45)**

ADHAM HENDRA PRAYOGA
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
Email : adamhendraprayoga@gmail.com

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine empirically the effect of dividends and profitability ratio of the stock price and compare the differences in the influence of both. The sample used in this study is based on criteria of sampling as many as 30 companies LQ-45 and 38 companies of non LQ-45 during the years 2011-2013 so that the total sample of 90 data for LQ-45 and 114 of data for non LQ-45. The data used in this study was obtained from the IDX Statistics. Based on the anova F test in linear regression showed that models of regression was fit and simultaneously dividends and profitability ratio affect the stock price. The results of the anova test in linear regression t test showed that the LQ-45 dividend does not effect the stock price, profitability ratio as Return On Assets and Earnings Per Share positive effect on stock price, Return On Equity negatively effect on stock price and the Net Profit Margin no effect on stock prices, while in the company of non LQ-45 dividend positive effect on stock prices, profitability ratio Return On Equity and Earnings Per Share positive effect on stock prices, Return On Assets negatively effect on stock price, the Net Profit Margin does not effect on stock price.

Keywords: *Stock Price, Dividend, Profitability Ratios*