

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

SKRIPSI

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



Oleh :

**MARGIA HIDAYATI SETIAWAN
2011310756**

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2015

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON EQUITY*,
DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

Diajukan oleh :

**MARGIA HIDAYATI SETIAWAN
NIM : 2011310756**

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : ..20 Februari 2015



Co. Dosen Pembimbing,

Tanggal : ..20 Februari 2015



(Dr.Sasongko Budisusetyo, M.Si.,CA.,CPMA.,LIFA)(Nur'aini Rokhmania, SE.,M.Ak)

SKRIPSI

PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*, *RETURE ON EQUITY* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

Disusun Oleh :

MARGIA HIDAYATI SETIAWAN

NIM : 2011310756

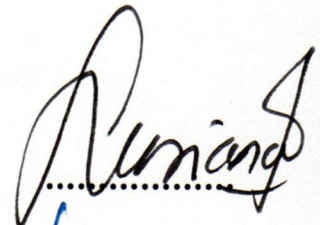
Dipertahankan di depan Tim
Penguji dan dinyatakan Lulus
Ujian Skripsi pada tanggal
20 Februari 2015

Tim Penguji

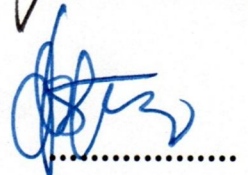
Ketua : Dr Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si

Sekretaris : Dr Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPA., CPMA., LIFA

Anggota : Triana Mayasari, SE., Ak., M.Si., CA



.....



.....



.....

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Margia Hidayati Setiawan
Tempat, tanggal lahir : Surabaya, 10 Desember 1992
N.I.M : 2011310756
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Keuangan
Judul : Pengaruh *Dividend Per Share*, *Return On Equity*, Dan
Net Profit Margin Terhadap Perubahan Harga Saham
Pada Perusahaan Manufaktur.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing
Tanggal : 24 Maret 2015



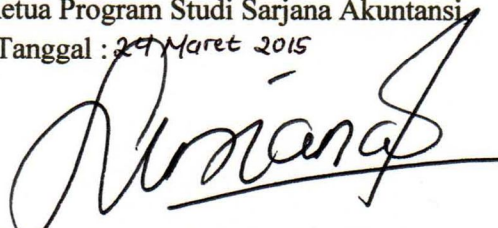
(Dr. Sasongko Budisusetyo, M.Si., CA., CPMA., LIFA)

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal : 24 Maret 2015



(Nur'aini Rokhmania, SE., M.Ak)

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal : 24 Maret 2015



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

MOTTO

Kegagalan adalah awal dari kesuksesan.
Tidak ada kesuksesan tanpa adanya proses yang begitu panjang, tanpa gagal manusia tidak akan pernah belajar untuk bersyukur, berusaha, serta belajar dari pengalaman. Karena hakekat kegagalan sesungguhnya untuk membentuk diri manusia agar lebih tangguh menghadapi dalam masalah...

PERSEMBAHAN

Allhamdulillah segala puji dan syukur bagi Allah, karena dengan ijinNYA skripsi ini telah diselesaikan dengan baik dan memperoleh hasil yang memuaskan, skripsi ini kupersembahkan untuk:

- ✚ Mama dan Papa yang selalu memberikan dukungan, solusi, nasihat dan doa yang selalu terucap dalam tiap sholatnya, terimakasih atas semua kasih sayang yang telah diberikan mama dan papa, karena tanpa mereka skripsi ini pasti akan terhambat dan tidak mungkin selesai. Serta adekku yang selalu memberikan semangat agar cepat mendapat pekerjaan yang terbaik,terimakasih mbel :D
- ✚ Keluarga besarku om, tante, pakpoh, bude dan nenek terimakasih atas dukungan dan semangat kalian.
- ✚ Bapak Sasongko Budisusetyo, dosen pembimbing yang sudah membimbing saya dari awal hingga akhir penulisan skripsi ini, terimakasih banyak pak atas bimbingannya selama ini ☺
- ✚ Sahabat-sahabat terbaikku Lindri, Mely, Rohida, Cyntia, Silvy, Inayah, Rosa, Aini dan Ulfa terimakasih kalian selalu memberikan dukungan dan menemaniku ketika susah maupun senang. Akhirnya mimpi kita wisuda bareng, terwujud reek. Semoga persahabatan ini tidak akan putus sampai nanti yaa, terimakasih.
- ✚ Sahabatku dari SMP, SMA dan sampai sekarang Rani, terimakasih ya raan sudah mau mendengar keluhan-keluhanku bahkan selalu menemani saat susah maupun senang, terimakasih banyak bidadari :D
- ✚ Semua temanku dari HMJA tak terkecuali Rizcha, Gazia, Habiba, Rizky, Nurul Farida terimakasih banyak atas dukungan dan hiburan yang selalu terucap dari bibir kalian. Terimakasih ya rek lelucon kalian sangat menghibur saat stress...
- ✚ Dan Delyandry Kusuma Wardhana, terimakasih atas waktu dan solusinya saat mulai merasa jenuh dengan revisi, terimakasih banyak atas dukungan dan semangatmu ☺
- ✚ Seluruh teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu-persatu dalam skripsi ini terimakasih banyak.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan banyak limpahan berkat dan rahmatnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi sesuai dengan tujuan dan waktu yang diharapkan dengan judul “Pengaruh *Dividend Per Share*, *Return On Equity*, dan *Net Profit Margin* Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur” 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 masih 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 STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr Luciana Spica Almilia, SE.,M.Si. Selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya serta Dosen Penguji Skripsi.
3. Bapak Dr.Sasongko Budisusetyo, M.Si.,CA.,CPMA.,LIFA Selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dukungan, dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.

4. Ibu Nur'aini Rokhmania, SE.,M.Ak Selaku Co. Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, dan saran yang sangat berarti bagi penulis selama penyusunan skripsi.
5. Ibu Supriyati SE., M.Si.,Ak.,CA Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi
6. Ibu Dra. Nur Suci I. MEI MURNI, Ak.,M.M.. Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi
7. Bapak Nanang Shonhadji SE.,Ak.,M.Si Selaku Dosen Penguji Proposal Skripsi
8. Ibu Triana Mayasari SE., Ak., M.Si Selaku Dosen Penguji Skripsi.
9. Seluruh Bapak Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah sabar dan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses perkuliahan.
10. Seluruh Staff Perpustakaan dan Citivas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan membantu terselesainya penulisan ini.

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

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN PERNYATAAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTARTABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
DAFTAR ISI	ix
DAFTARTABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Masalah	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Pemikiran.....	28
2.4 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Rancangan Penelitian.....	29
3.2 Batasan Penelitian.....	30
3.3 Identifikasi Variabel.....	30
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
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 SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	39
4.1	Gambaran Subjek Penelitian	39
4.2	Analisis Data	41
4.3	Analisis Statistik	45
BAB V	PENUTUP	60
5.1	Kesimpulan.....	60
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	61
5.3	Saran	62

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	: Seleksi Sampel Penelitian	39
Tabel 4.2	: Daftar Perusahaan Manufaktur.....	40
Tabel 4.3	: Hasil Analisis Deskriptif.....	41
Tabel 4.4	: Hasil Uji Normalitas Sebelum Outlier.....	46
Tabel 4.5	: Hasil Uji Normalitas Sesudah Outlier	47
Tabel 4.6	: Hasil Uji F	48
Tabel 4.7	: Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
Tabel 4.8	: Hasil Uji t.....	50
Tabel 4.9	: Data Peningkatan <i>Dividend Per Share</i> Hipotesis 1	53
Tabel 4.10	: Data Peningkatan Perubahan Harga Saham Hipotesis 1	53
Tabel 4.11	: Data Peningkatan <i>Return On Equity</i> Hipotesis 2	55
Tabel 4.12	: Data Peningkatan Perubahan Harga Saham Hipotesis 2	55
Tabel 4.13	: Data Peningkatan Net Profit Margin Hipotesis 3	57
Tabel 4.14	: Data Penurunan Perubahan Harga Saham Hipotesis 3	58

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	28

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Kriteria Pemilihan Sampel
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Manufaktur Sebagai Sampel
- Lampiran 3 : Daftar *Dividend Per Share* 2010-2013
- Lampiran 4 : Daftar *Return On Equity* 2010-2013
- Lampiran 5 : Daftar *Net Profit Margin* 2010-2013
- Lampiran 6 : Daftar Perubahan Harga Saham 2010-2013
- Lampiran 7 : Tabulasi Data
- Lampiran 8 : Hasil Analisis Statistik Sebelum Outlier
- Lampiran 9 : Hasil Analisis Statistik Setelah Outlier
- Lampiran 10 : Hasil Analisis Deskriptif
- Lampiran 11 : Ganchartt

THE EFFECT OF DIVIDEND PER SHARE, RETURN ON EQUITY, AND NET PROFIT MARGIN ON STOCK PRICE MOVEMENTS IN MANUFACTURING COMPANIES

Margia Hidayati Setiawan
STIE Perbanas Surabaya
Email: margiahidayati@rocketmail.com

ABSTRACT

The purpose of this research was to determine the effect of variable Dividend Per Share, Return On Equity, and Net profit Margin of the company's changes in Stock Price Manufacturing listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2013. This research uses quantitative data type. The population included in this research were 148 Manufacturing Companies listed in Indonesia Stock Exchange, using the purposive sampling technique as a sample companies only 40 companies data. The results of this research indicate that the variable Dividend Per Share, Return On Equity, and Net Profit Margin simultaneously significant that the variable changes in Stock Price. It can be seen from the value of the Ftest with 0,000 less than $\alpha = 0,05$, and the Adjusted R Square shows the number 0,605 which means that these variables accounted for 60,5% of changes in stock price. In partial Net Profit Margin does not significantly influence the changes in stock price with a significance of 0,29, while the Dividend Per Share and Return On Equity variables significantly influence the changes in Stock Price with a significance of 0,005 and 0,001.

Key words: *Dividend Per Share, Return On Equity, Net Profit Margin, and Stock Price*