

**PENGARUH DIVIDEN PER SHARE DAN RETURN ON EQUITY
TERHADAP HARGA SAHAM PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK.
PERIODE 2004-2009**

SKRIPSI

Nama : Evaline Margaretta Silalahi
NIM : 43107120002



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010

**PENGARUH DIVIDEN PER SHARE DAN RETURN ON EQUITY
TERHADAP HARGA SAHAM PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA TBK.
PERIODE 2004-2009**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Evaline Margaretta Silalahi
NIM : 43107120002



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Evaline Margaretta Silalahi
NIM : 43107120002
Program Studi : Manajemen Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 23 Oktober 2010



Evaline Margaretta Silalahi

NIM: 43107120002

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Evaline Margaretta Silalahi
NIM : 43107120002
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Dividen Per Share dan Return On Equity
Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi
Indonesia Tbk. periode 2004-2009.
Tanggal Lulus Ujian : 25 November 2010

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi

(Dra. Aty Herawati M.Si)

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dr. Enny Ariyanto, SE, M.Si)

(Arief Bowo Prayoga K., SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi
Pengaruh Dividen Per Share dan Return On Equity Terhadap Harga Saham
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. periode 2004-2009

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Evaline Margaretta Silalahi

43107120002

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 25 November 2010

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

Dra. Aty Herawati M.Si

Anggota Dewan Penguji

Daru Asih, SE, M.Si

Anggota Dewan Penguji

Drs. Wawan Purwanto, SE, MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa karena atas berkat dan kuasaNya saya mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini berjudul **Pengaruh Dividen Per Share dan Return On Equity Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. periode 2004-2009**, disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan, dorongan semangat, nasihat, dan bantuan lain baik secara moril maupun materiil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dra. Aty Herawati M.Si, sebagai pembimbing skripsi yang telah membimbing dan memberikan semangat kepada saya.
2. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si, sebagai dekan Fakultas Ekonomi jurusan Manajemen.
3. Bapak Arief Bowo Prayoga K., SE., MM, sebagai Ketua Program Studi Manajemen – S1.
4. Ibu Daru Asih, SE., M.Si., sebagai dosen penguji atas kesempatan yang diberikan kepada saya.
5. Bapak Drs. Wawan Purwanto, SE.,MM., sebagai dosen penguji atas kesempatan yang diberikan kepada saya.
6. Kedua orang tua, adik-adik dan keluarga besar yang telah mendukung dan mendoakan saya dalam menyelesaikan pembuatan skripsi ini.

7. Abang Budi Hasibuan sebagai motivator yang memotivasi saya untuk segera menyelesaikan skripsi ini, terima kasih untuk dukungannya.
8. Sahabat-sahabat di kantor, Mba Niken, Mba Diesma, dan Mba Retno yang seringkali mengingatkan saya untuk segera menyelesaikan skripsi.
9. Sahabat-sahabat saya, Icha, Bee dan Dee yang senantiasa memberi semangat dalam pembuatan skripsi ini.
10. Teman-teman satu angkatan Universitas Mercu Buana atas kekompakan dan semangatnya satu sama lain.
11. Para atasan yang telah mendukung saya untuk melanjutkan pendidikan S-1 ini.
12. Semua teman dan handai taulan yang telah membantu dan mendukung dalam pembuatan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Saya berharap skripsi ini bisa bermanfaat bagi semua pihak. Semoga Tuhan senantiasa melimpahkan berkat dan karunia-Nya. Amin.

Jakarta, 23 Oktober 2010

Penulis

Evaline Margaretta S.

43107120002

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
ABSTRAK	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
2.1 Pengertian Manajemen Keuangan	10
2.2 Laporan Keuangan	11
2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	11
2.2.2 Tujuan dan Pemakai Laporan Keuangan	13
2.2.3 Manfaat Laporan Keuangan	15

2.2.4	Analisis Laporan Keuangan	16
2.2.5	Analisis Rasio Keuangan	21
2.2.6	Jenis-Jenis Rasio Keuangan	22
2.3	<i>Return on Equity</i>	24
2.3.1	Pengertian <i>Return on Equity</i>	24
2.3.2	Faktor yang Mempengaruhi <i>Return on Equity</i>	26
2.3.3	Faktor yang Menentukan <i>Return on Equity</i>	26
2.4	Dividen	28
2.4.1	Pengertian Dividen	28
2.4.2	Jenis-Jenis Dividen	29
2.4.3	Kebijakan Dividen	31
2.5	Saham	35
2.5.1	Pengertian Saham	35
2.5.2	Jenis-Jenis Saham	36
2.5.3	Harga Saham	38
2.6	Pengaruh <i>Dividend per Share</i> dan <i>Return on Equity</i>	
	Terhadap Harga Saham	43
2.6.1	Pengaruh <i>Dividend per Share</i>	
	Terhadap Harga Saham	45
2.6.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i>	
	Terhadap Harga Saham	46
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	48

3.1 Objek Penelitian	48
3.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	48
3.2 Metode Penelitian	50
3.3 Hipotesis	50
3.4 Variabel dan Skala Pengukuran	51
3.5 Metode Pengumpulan Data	52
3.6 Jenis Data	52
3.7 Metode Analisis Data	53
3.7.1 Uji Asumsi Klasik	54
3.7.2 Uji Normalitas Data	58
3.7.3 Analisis Regresi Linier Sederhana	59
3.7.4 Analisis Regresi Berganda	62
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	65
4.1 Uji Asumsi Klasik	65
4.1.1 Uji Autokorelasi	65
4.1.2 Uji Multikolinieritas	65
4.1.3 Uji Heterokedastisitas	66
4.2 Uji Normalitas Data	67
4.3 Pengaruh <i>Dividend per Share</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2004 – 2009	69
4.3.1 Regresi Linier Sederhana	69
4.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.	

Periode 2004 – 2009	72
4.4.1 Regresi Linier Sederhana	72
4.5 Pengaruh <i>Dividend per Share</i> dan <i>Return on Equity</i>	
Secara Simultan Terhadap Harga Saham PT Telekomunikasi	
Indonesia Tbk. Periode 2004 – 2009	75
4.5.1 Regresi Linier Berganda	75
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	79
5.1 Kesimpulan	79
5.2 Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	82
LAMPIRAN	83
Lampiran 1 : Perkembangan DPS, ROE dan Harga Saham	
PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.	
Periode 2004-2009	83
Lampiran 2 : Harga Penutupan Saham PT Telekomunikasi	
Indonesia Tbk. Periode 2004-2009	84
Lampiran 3 : Daftar G Uji t	90
Lampiran 4 : Nilai Kritis Distribusi F	92
Lampiran 5 : Ikhtisar Keuangan	100

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Durbin Watson Test	55
Tabel 4.2	Tabel menentukan ada tidaknya autokorelasi dengan uji Durbin Watson	65
Tabel 4.2	Uji Normalitas One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test ...	68
Tabel 4.3	Regresi Linier Sederhana <i>Dividend per Share</i> Terhadap Harga Saham	69
Tabel 4.4	Pengujian Hipotesis (Uji t)	70
Table 4.5	Regresi Linier Sederhana <i>Return on Equity</i> Terhadap Harga Saham	72
Tabel 4.6	Pengujian Hipotesis (Uji t)	73
Tabel 4.7	Regresi Linier Berganda <i>Dividend per Share</i> dan <i>Return on equity</i> Terhadap Harga Saham	75
Tabel 4.8	Pengujian Hipotesis (Uji f)	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	62
Gambar 3.2:	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji f)	64
Gambar 4.1	Diagram Distribusi Uji Heterokedastisitas PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2004-2009	65
Gambar 4.2	Diagram Distribusi Normal PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2004-2009	67
Gambar 4.3	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	71
Gambar 4.4	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	74
Gambar 4.5	Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	78

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Perkembangan DPS, ROE dan Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2004-2009	83
Lampiran 2	Harga Penutupan Saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2004-2009	84
Lampiran 3	Daftar G Uji t	90
Lampiran 4	Nilai Kritis Distribusi F	92
Lampiran 5	Ikhtisar Keuangan	100