

**PENGARUH DER, ROA, DAN DPS TERHADAP HARGA SAHAM BUMN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : MUHAMAD AMRIN

NIM : 43208010261



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH DER, ROA, DAN DPS TERHADAP HARGA SAHAM BUMN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : MUHAMAD AMRIN

NIM : 43208010261



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhamad Amrin

NIM : 43208010261

Program Studi : Akuntansi – S1

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 22 Agustus 2011



(Muhamad Amrin)
43208010261

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Muhamad Amrin
NIM : 43208010261
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh DER, ROA, dan DPS terhadap
Harga Saham BUMN yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia.
Tanggal Ujian Skripsi : 26 Maret 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing



DR. Ir. Augustina Kurniasih, ME

Tanggal: 2 April 2012

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,



Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si

Tanggal:



Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si

Tanggal:

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**PENGARUH DER, ROA, DAN DPS TERHADAP HARGA SAHAM BUMN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

MUHAMAD AMRIN

Nim : 43208010261

Telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal 26 Maret 2012.

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

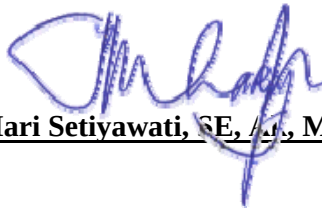
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



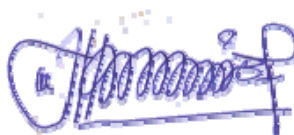
DR. Ir. Augustina Kurniasih, ME

Anggota Dewan Penguji



Hari Setiyawati, SE, M.Si.

Anggota Dewan Penguji



Mutiah, SE, M.Si.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum Warahmatullah Wabarakatuh.

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh DER, ROA dan DPS terhadap Harga Saham BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada DR. Ir. Augustina Kurniasih, ME selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho., M.M., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Selaku dosen penguji yang telah memberikan kritik, saran dan bimbingan demi sempurnanya skripsi ini.

5. Seluruh dosen dan segenap staf Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis.
6. Kedua Orang Tua Penulis, khususnya Ibu ku tercinta yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materiil, serta doa dan kasih sayang yang tak terhingga. Ini adalah hal kecil yang ingin aku persembahkan untuk membuat kalian bahagia dan bangga. Terima kasih.
7. *My Best Friend*, Dian, Dita, Asti, Novi, dan Hafidz. Terima kasih sudah mau menjadi temanku, meluangkan waktu untukku, berjuang bersama-sama, terus membantu dan saling memberi semangat.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'alamin.....

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 20 Februari 2012

Muhamad Amrin

DAFTAR ISI

	Hal
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	6
D. Manfaat Penelitian	7
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Teori Sinyal	8
B. Laporan Keuangan	10
C. <i>Leverage</i>	12
D. Profitabilitas	13
E. Kebijakan Dividen	14
F. Saham	16

G. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	22
H. Kerangka Berpikir	24
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	25
B. Desain Penelitian	25
C. Hipotesis	26
D. Variabel dan Skala Pengukuran	27
E. Metode Pengumpulan Data	28
F. Jenis Data	28
G. Populasi dan Sampel	29
H. Metode Analisis Data.....	30
1. Statistik Deskriptif.....	30
2. Uji Asumsi Klasik.....	31
a. Uji Normalitas.....	31
b. Uji Multikolonieritas.....	31
c. Uji Autokorelasi	32
d. Uji Heteroskedastisitas.....	34
3. Uji Hipotesis.....	35
a. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	36
b. Uji Signifikansi Parameter Individual	36
c. Analisis Regresi Berganda	37
BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Deskripsi Objek Penelitian	38

B. Analisa Data	38
1. Statistik Deskriptif	38
2. Uji Normalitas	40
3. Uji Asumsi Klasik	46
a. Uji Autokorelasi	46
b. Uji Multikolinieritas	47
c. Uji Heteroskedasitas	48
4. Uji Hipotesis	49
a. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	50
b. Uji Signifikan Parameter Individual	51
c. Analisis Regresi Berganda	53
C. Pembahasan	54
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	57
B. Keterbatasan Penelitian.....	58
C. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Tabel daftar sampel perusahaan BUMN di BEI	30
4.1 Tabel statistik deskriptive	39
4.2 Tabel uji normalitas Kolmogorov – Smirnov Test	42
(sebelum transformasi)	
4.3 Tabel Uji normalitas Kolmogorov – Smirnov Test	44
(setelah transformasi)	
4.4 Tabel Uji Autokorelasi	46
4.5 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	46
4.6 Tabel Uji Multikolinieritas	47
4.7 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi	50
4.8 Tabel Hasil Uji Signifikan Simultan	51
4.9 Tabel Hasil Uji Signifikan Parameter Individual	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	24
4.1 Grafik Uji Normalitas Harga Saham	41
4.2 Uji Normalitas PP. Plot	41
4.3 Grafik Uji Normalitas Harga Saham setelah transformasi	43
4.4 Uji Normalitas PP. Plot setelah transformasi	44
4.5 Grafik Scatterplot	48

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Nama Perusahaan Populasi BUMN	63
2. Data yang akan diolah ke dalam SPSS (Sebelum Transformasi)	64
3. Data yang akan diolah ke dalam SPSS (Setelah Transformasi)	65
4. Statistik Deskriptive sebelum dan setelah transformasi	66