

**PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP
HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Nama : Intan Puspita
NIM : 43108010 – 200



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2012

PENGARUH KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP

HARGA SAHAM

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : Intan Puspita

NIM : 43108010 – 200



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Intan Puspita
NIM : 43108010200
Program Studi : Manajemen S1

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 19 juli 2012


(Intan Puspita)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Intan Puspita

NIM : 43108010200

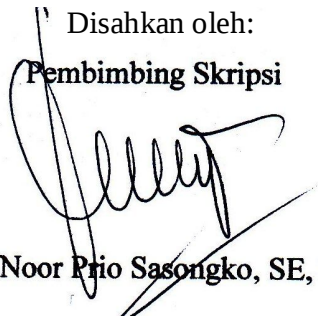
Program Studi : Manajemen S1

Judul Skripsi : Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham

Tanggal Lulus Ujian : 19 Juli 2012

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi


Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis


Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Ketua Program Studi Manajemen - S1


H. Arief Bowo Prayoga K, SE., MM.

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Intan Puspita

43108010200

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 19 juli 2012

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/ Pembimbing Skripsi



(Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME)

Anggota Dewan Penguji



(Sahibul Munir, SE, M.SI)

Anggota Dewan Penguji



(Tri Wahyono, SE, MM)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Judul skripsi ini adalah **“Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham”**. Skripsi ini merupakan kewajiban bagi seluruh mahasiswa program studi Manajemen Program Sarjana Universitas Mercu Buana dalam meraih gelar kesarjanaan Strata Satu Ekonomi.

Tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada :

1. Kedua orangtua, alm.papa, mama, dan keluargaku yang selalu memotivasi dalam penyelesaian penelitian ini.
2. Dr.Noor Prio Sasongko, SE, ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah bersabar untuk mengarahkan dan membimbing penulis dalam penyelesaian penelitian ini.
3. DR. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. H. Arief Bowo Prayoga K, SE., MM., Luna Haningsih, SE., ME., dan Tri Wahyono, SE., MM., selaku ketua dan sekretaris Program Studi Manajemen S1.
6. Bang zulkifli yang telah membantu penulis dalam menganalisis output EVIEWS 7 dan bang juned yang telah meminjamkan laptop.

7. Rika Safitri dan Isanadya yang telah memotivasi serta membantu penulis dalam penyelesaian penelitian.
8. Sahabat dan teman seperjuangan amel, aya, vitha, dan shanti akhirnya kita bisa lulus jadi sarjana.
9. Keluarga kecilku tersayang di HMJ Manajemen S1; Charly, Aping, Dyah, Okis, Rahma, Danny, Risa, Deni, Christina, Ditha.v, Riyan dan Dita.w. Terima kasih atas ketulusan dan kasih sayang kalian selama ini. Saya merasa bangga dan beruntung bisa mengenal kalian semua.
10. Priyo, ivan, yang selalu membantu dan mau direpotkan k"ratu, k"anas, k"anes dan k"wahyu yang selalu memberikan nasihat dan motivasi.
11. Adik-adikku tersayang di HMJ Manajemen S1 ; Salman, Rahman, Rizki M, Maria, Indra, Vivi, Imam, Dian, Bondan, Fitria, Ryan, dan Rizky N.Terima kasih untuk perhatian kalian selama ini kepada kakak. Semoga kalian sukses selalu.
12. Teman-teman UKM SEPAK BOLA UMB dan FUTSAL bang qnoy, bang nadzir, bang fajar, bang susi, bang nadzar, eben, okky, ozi, penyok, renaldo, ivan, riki, gita, fanny,putri, gabo, irma, rinaldi, dodo, fatul, dan semua yang tidak dapat disebutkan satu-satu terima kasih karna kalian selalu memotivasi dan menghibur.

13. Sahabat-sahabat dan teman manajemen angkatan 2008 yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu atas kebersamaan dan semangatnya

Akhir kata penulis sangat menyadari bahwa analisis ini belum sempurna, maka saran dan kritik serta sumbangan pemikiran yang membangun dari semua pihak sangatlah diharapkan sebagai perbaikan karya ini. Semoga analisis ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Jakarta, 19 Juli 2012

Penulis

Intan Puspita

NIM. 43108010200

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIBING SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 LatarBelakangMasalah.....	1
1.2 PerumusanMasalah	3
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	3
1.3.1 Tujuan Penelitian	3
1.3.2 Kegunaan Penelitian	4

1.4 Pembatasan Masalah	5
 BAB II LANDASAN TEORI	 6
2.1 Manajemen Keuangan	6
2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan	6
2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan	7
2.2 Investasi	8
2.2.1 Pengertian Investasi	8
2.2.2 Jenis Investasi	9
2.3 Pasar Modal	11
2.3.1 Pengertian Pasar Modal	11
2.3.2 Fungsi Pasar Modal	12
2.4 Saham.....	13
2.4.1 Pengertian Saham	13
2.4.2 Jenis – jenis Saham.....	13
2.5 Dividen	17
2.5.1 Pengertian Dividen	17
2.5.2 Bentuk – bentuk Pembayaran Dividen	18
2.5.3 Prosedur Pembayaran Dividen	19
2.6 Kebijakan Dividen	21
2.6.1 Pengertian Kebijakan Dividen	21
2.6.2 Beberapa Teori Kebijakan Dividen	22

2.6.3	Faktor – faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	26
BAB III	METODE PENELITIAN	27
3.1	Objek Penelitian	27
3.1.1	Loksi Penelitian	27
3.1.2	Desain Penelitian	27
3.2	Hipotesis	27
3.3	Definisi Variabel dan Cara Pengukuran	28
3.4	Metode Pengumpulan Data	29
3.5	Jenis dan Sumber Data	30
3.6	Populasi dan Sampel	31
3.7	Metode Analisis Data	32
3.7.1	Uji Statistik Deskriptif	33
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	34
3.7.3	Uji Hipotesis	35
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN	39
4.1	Deskriptif	39
4.2	Asumsi klasik	40
4.2.1	Uji Heteroskedastisitas	40
4.2.2	Uji Multikolinieritas	41
4.2.3	Uji Autokorelasi	42
4.3	Hipotesis	43

4.3.1 Uji t-Statistik	43
4.3.2 Uji F-statistik	46
4.4 Koefisien Determinasi	47
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	48
5.1 Kesimpulan	48
5.2 Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

- Lampiran1 : Daftar Harga Saham
- Lampiran2 : Daftar Sampel Penelitian
- Lampiran3: Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2008
- Lampiran4: Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2009
- Lampiran5 : Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2010
- Lampiran 6 : Hasil Statistik Deskriptif EPS, DPR, dan HARGA
- Lampiran 7 : Hasil Uji heteroskedastisitas
- Lampiran 8 : Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 9 : Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 10 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham
- Lampiran 11 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh DPR Terhadap Harga Saham
- Lampiran 12 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh EPS dan DPR Terhadap Harga Saham
- Lampiran 13 : Uji F-Statistik
- Lampiran 14 : Hasil Uji Koefisien Determinasi

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1	Prosedur Pembayaran Dividen		21
------------	-----------------------------	-------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Table 3.1 Saham Perusahaan LQ45 yang Konsisten Dalam Bursa Efek	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran1 : Daftar Harga Saham

Lampiran2 : Daftar Sampel Penelitian

Lampiran3: Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2008

Lampiran4: Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2009

Lampiran5 : Hasil Perhitungan DPS, EPS, dan DPR 2010

Lampiran 6 : Hasil Statistik DeskriptifEPS, DPR, dan HARGA

Lampiran 7 : Hasil Uji heteroskedastisitas

Lampiran 8 : Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 9 : Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 10 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham

Lampiran 11 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh DPR Terhadap Harga Saham

Lampiran 12 : Hasil Regresi Panel Data Pengaruh EPS dan DPR Terhadap Harga

Saham

Lampiran 13 :Uji F-Statistik

Lampiran 14 : Hasil Uji Koefisien Determinas