

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)*
DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

NAMA : FITRIA HAYU SAYEKTI

NIM : 43206110132



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)*
DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX***

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

NAMA : FITRIA HAYU SAYEKTI

NIM : 43206110132



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Fitria Hayu Sayekti

NIM : 43206110132

Program Studi : S1 Akuntansi

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, September 2012



(Fitria Hayu Sayekti)

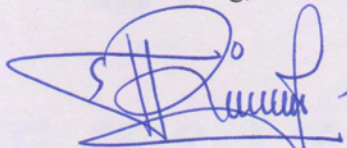
NIM: 43206110132

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fitria Hayu Sayekti
NIM : 43206110132
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Pengumuman Dividen dan *Return On Equity* (ROE) terhadap Return Saham pada Perusahaan-Perusahaan yang Tergabung dalam *Jakarta Islamic Index*
Tanggal Ujian Skripsi : 26 September 2012

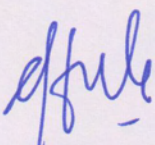
Disahkan oleh,

Pembimbing,



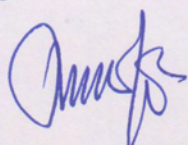
Sri Rahayu, SE, M.Ak
Tanggal : 5/9'12.

Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak, MS
Tanggal : 16-10-2012

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE, Ak, MSi
Tanggal : 16-10-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi berjudul

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR)* *DAN RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN-PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM *JAKARTA ISLAMIC INDEX*

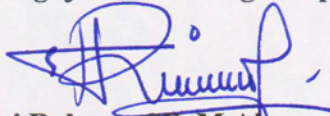
Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Fitria Hayu Sayekti
NIM : 43206110132

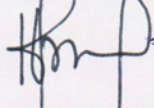
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 26 September 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

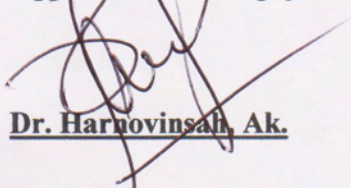

Sri Rahayu, SE, M.Ak.

Anggota Dewan Penguji



Dra. Nurlis, Ak. M.Si.

Anggota Dewan Penguji


Dr. Harnovinsah, Ak.
v

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Dividend Payout Ratio (DPR)* dan *Return On Equity (ROE)* terhadap *Return Saham* pada *Perusahaan-Perusahaan yang Tergabung dalam Jakarta Islamic Index*”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis menyadari, bahwa dengan keterbatasan ilmu pengetahuan dan kemampuan penulis dalam penyusunan tesis ini, maka dirasakan tesis ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis menerima segala kritik dan saran yang bersifat membangun demi perbaikan penulisan tesis ini untuk selanjutnya. Pada kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya terutama kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak, MSi., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, MSi., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
3. Ibu Sri Rahayu, SE, M.Ak, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberi masukan hingga dapat terciptanya skripsi ini.
4. Suami, orang tua dan mertua serta keluarga yang telah memberikan dukungan dan semangat baik moril maupun materil.
5. Seluruh rekan kerja dan teman-teman.

6. Semua pihak dan rekan-rekan yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

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

Jakarta, September 2012

Fitria Hayu Sayekti

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR JUDUL	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	3
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	4

BAB II LANDASAN TEORI

A. Saham	5
1. Saham Biasa (<i>Common Stocks</i>)	5
2. Saham Preferen (<i>Preffered Stocks</i>).....	6
B. Dividen	7
C. Kebijakan Deviden	9

1. Pendapat Ketidakrelevanan Dividen dan Relevansi Dividen.....	11
2. Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	18
3. Kebijakan Pemberian Dividen.....	26
4. Teori Dividen.....	27
5. Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>)	29
6. Telaah Penelitian Terdahulu	30
D. <i>Return On Equity</i> (ROE)	32
E. Return Saham	34
F. Kerangka Pemikiran	37

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	38
B. Desain Penelitian	39
C. Hipotesis	39
D. Variabel dan Skala Pengukuran	41
E. Metode Pengumpulan Data	42
F. Jenis Data	44
G. Populasi dan Sampel	44
H. Metode Analisis Data	45
1. Analisis Regresi Linear Berganda	46

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data	47
B. Analisa Data Dan Pembahasan.....	50
C. Pembahasan	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	62
B. Saran	63

DAFTAR PUSTAKA	64
----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Daftar Saham Perusahaan Tercatat Yang Masuk	
Dalam Perhitungan <i>Jakarta Islamic Index</i>	47
4.2 Daftar Saham Perusahaan Tercatat Yang Masuk Dalam Perhitungan	
<i>Jakarta Islamic Index</i> yang Sesuai dengan Kriteria	49
4.3 Hasil Uji Multikolineritas	50
4.4 Hasil Uji Autokorelasi	51
4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
4.6 Hasil Uji Normalitas	53
4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	54
4.8 Hasil Analisis Uji t.....	56
4.9 Hasil Uji F	58
4.9 Koefisien Determinasi	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Hubungan Antara Tingkat Keuntungan Sekuritas (R_i) dengan Pasar (R_m).....	36
2.2 Kerangka Pemikiran	37