

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON ASSET*,  
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi pada Perusahaan *Property, Real Estate And Building Construction* yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)**

**SKRIPSI**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Winda Septiana**

**NIM : 43111120087**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA 2016**

**PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE*, *RETURN ON ASSET*,  
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi pada Perusahaan *Property, Real Estate And Building Construction* yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)**

**SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi  
Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS  
MERCU BUANA**

**Nama : Winda Septiana**

**NIM : 43111120087**

**Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA 2016**

## SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Winda Septiana  
Nim : 43111120087  
Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 7 Juli 2016



**Winda Septiana**

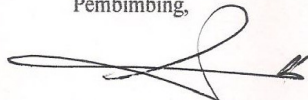
NIM : 43111120087

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Winda Septiana  
NIM : 43111120087  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Dividend Per Share*, *Return on Asset*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Property, Real Estate and Building Contruction* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)  
Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan Oleh :

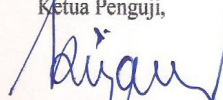
Pembimbing,



Yuhartil, SE, ME

Tanggal : 11-8-2016

Ketua Penguji,



Privono, SE, ME

Tanggal : 11-8-2016

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA

Tanggal : 14/8 2016

Ketua Program Studi

S1 Manajemen,



Dr. Rina Astini, SE., MM

Tanggal : 13/8 2016

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Dividend Per Share, Return on Asset, dan Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan *Property, Real Estate and Building Contruction* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhassril, SE, ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta Alm Papa Iwan Djulianto dan Mama Suyatmi serta Adik saya tercinta Melani Dwi Agustina yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti - hentinya kepada penulis serta memberi semangat dan memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE, MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak M. Soelton, S. Psi, MM, selaku Sekretaris I Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.
6. Ibu Hesti Maheswari, SE., M,Si selaku Sekretaris II Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.
7. Bapak Yuhasril, SE, ME selaku Pembimbing Akademik Penulis.
8. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
9. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki

penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 7 Juli 2016

Winda Septiana

## DAFTAR ISI

<b>SURAT PERNYATAAN HASIL KARYA SENDIRI</b> .....	ii
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRACT</b> .....	iv
<b>ABSTRAK</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar belakang.....	1
B. Rumusan masalah.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
1. Tujuan Penelitian.....	7
2. Kontribusi Penelitian.....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS</b> .....	10
A. Kajian pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan.....	10
2. Pengertian Analisis Rasio.....	16
3. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	16
4. Rasio Profitabilitas (Profitability Ratio).....	18
5. Rasio Solvabilitas (Leverage Ratio).....	20
6. Pengertian Saham.....	21
7. Pengertian Harga Saham.....	23
8. Bentuk <i>Dividend</i> .....	27



9. Teori Relevansi dari Harga Saham.....	29
B. Kajian riset terdahulu.....	32
C. Kerangka pemikiran.....	39
D. Hipotesis.....	42
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>43</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	43
1. Waktu.....	43
2. Tempat Penelitian.....	43
B. Desain penelitian.....	44
C. Definisi Operasional Variabel.....	44
1. Definisi Operasional Variabel.....	44
2. Pengukuran Variabel.....	47
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	49
E. Teknik Pengumpulan Data.....	52
F. Metode Analisis.....	52
1. Uji Stasioneritas.....	53
2. Analisis regresi data panel.....	54
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>62</b>
A. Gambaran Umum.....	62
B. Statistik Deskriptif.....	63
C. Uji Asumsi dan Kualitas Variabel Penelitian.....	68
1. Uji Stasioner.....	67
2. Analisis Model Regresi.....	73
3. Pemilihan Model.....	78
1. Uji <i>Chow</i> .....	78
4. Hasil Pemilihan Model.....	80
5. Uji Kelayakan Model Regresi Data Panel.....	81
D. Analisis Pengaruh <i>Dividend Per Share (DPS)</i> , <i>Return On Asset (ROA)</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> Terhadap Harga Saham...	82
E. Pembahasan Penelitian.....	87

<b>BAB V</b>	<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	90
	A. Simpulan.....	90
	B. Saran.....	91
	DAFTAR PUSTAKA.....	92
	LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
1.1.	Tabel Harga Saham Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> selama periode 2010-2014 .....	6
3.1.	Tabel Variabel dan Skala Pengukuran .....	49
3.2.	Jumlah Sampel Penelitian.....	51
3.3.	Daftar Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian.....	51
4.1.	Daftar Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian.....	63
4.2.	Statistik Deskriptif Data Penelitian.....	64
4.3.	Harga Saham 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> di BEI selama periode 2010-2014 (dalam Rp).....	65
4.4.	DPS 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> di BEI selama periode 2010-2014 (dalam Rp) .....	66
4.5.	ROA 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> di BEI selama periode 2010-2014 (dalam %) .....	67
4.6.	DER 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> di BEI selama periode 2010-2014 (dalam %) .....	68
4.7.	Uji Stasioner Variabel <i>Dividend Per Share (DPS)</i> .....	69
4.8.	Uji Stasioner Variabel <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	70
4.9.	Uji Stasioner Variabel <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> .....	71
4.10.	Uji Stasioner Variabel <i>Debt to Equity Ratio (DER) First Difference</i> .....	72
4.11.	Model <i>Common Effect</i> .....	74
4.12.	Model <i>Fixed Effect</i> .....	75

4.13.	Model <i>Random Effect</i> .....	77
4.14.	Uji Chow .....	79
4.15.	Model <i>Common Effect</i> .....	80
4.16.	Uji Statistik t (DPS, ROA, dan DER).....	83
4.17.	Uji Statistik t (DPS).....	84
4.18.	Uji Statistik t (ROA) .....	85
4.19.	Uji Statistik t (DER) .....	86

## DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
2.1.	Kerangka Pemikiran .....	39

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Keterangan</b>	<b>Halaman</b>
Lampiran 1	Sampel 11 Perusahaan Sektor <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2014.....	98
Lampiran 2	Harga Saham 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2014.....	99
Lampiran 3	<i>Dividend Per Share (DPS)</i> 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2014.....	100
Lampiran 4	<i>Return On Asset (ROA)</i> 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2014.....	101
Lampiran 5	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> 11 Perusahaan <i>Property, Real Estate and Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2010-2014.....	102
Lampiran 6	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	103
Lampiran 7	Hasil Uji Stasioner.....	104
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	110
Lampiran 9	Hasil Pemilihan Model.....	113