

**PENGARUH DIVIDEN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR
SAHAM PADA PERUSAHAAN BIDANG TELEKOMUNIKASI YANG TELAH GO
PUBLIC DI BURSA EFEK INDONESIA**

PROPOSAL SKRIPSI



Oleh :

DINDA PUTRI ALISTYA

20111220003

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA

2015

**PENGARUH DIVIDEN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM
PADA PERUSAHAAN BIDANG TELEKOMUNIKASI YANG TELAH *GO PUBLIC* DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program
SarjanaEkonomi

OLEH

DINDA PUTRI ALISTYA

NIM : 20111220003

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURABAYA
2015**

PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Dinda Putri Alistya

NIM : 20111220003

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar tulisan saya, dan bukan merupakan plagiasi baik sebagian atau seluruhnya.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil plagiasi, baik sebagian atau seluruhnya, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Muhammadiyah Surabaya.

Surabaya, 14 Agustus 2015

Yang membuat pernyataan,

Dinda Putri Alistya

Persetujuan Untuk Ujian Skripsi

**PENGARUH DIVIDEN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM
PADA PERUSAHAAN BIDANG TELEKOMUNIKASI YANG TELAH *GO PUBLIC* DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh;

Dinda Putri Alistya

NIM : 20111220003

Skripsi ini telah memenuhi persyaratan dan disetujui untuk diujikan

Surabaya, 14 Agustus 2015

Dosen Pembimbing I,

Dosen Pembimbing II,

Drs.Ec.Sjamsul Hidayat, Ak.,M.Si

Qurratul A'yun Nailufarh, SE, MEI

Mengetahui,
Kaprosdi Akuntansi

Drs. Ec. Ezif M. Fahmi Wasi'an, Ak. MM

PENGESAHAN PANITIA PENGUJI

Skripsi ini telah diujikan dan disahkan dihadapan Komisi Penguji.

PENGARUH DIVIDEN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN BIDANG TELEKOMUNIKASI YANG TELAH *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

DINDA PUTRI ALISTYA

20111220003

Program Studi : AKUNTANSI

Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surabaya

Pada Hari / Tanggal : Jum'at / 21 Agustus 2015

Pukul 14.25 WIB sampai dengan 15.15 WIB

Komisi Penguji terdiri dari :

Ketua Penguji

Drs.Ec.Sjamsul Hidayat, Ak.,M.Si

Anggota

Anggota

Qurratul A'yun Nailufarh, SE, MEI

Drs. Misrin Hariyadi, SE, M.Ak

Mengetahui,

Dekan

Kaprodi

Dr. Anna Marina., MSi, Ak, CA

Drs. Ec.Ezif M. Fahmi W., Ak. MM

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah member nikmat sehat dan kesempatan sehingga penulisan skripsi yang berjudul **“PENGARUH DIVIDEN DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN BIDANG TELEKOMUNIKASI YANG TELAH *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA”** ini dapat diselesaikan. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan Program Sarjana (S1) di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surabaya.

Dalam penelitian ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah membantu dalam penyusunan proposal ini, antara lain :

1. Bapak Dr.dr. Sukadiono, M.M selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surabaya.
2. Ibu Anna Marina.,M.Si.Ak,CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surabaya.
3. Bapak Drs. Ec.Ezif Moh. Fahmi W, Ak., MM selaku Kaprodi Akuntansi yang telah meluangkan waktunya.
4. Bapak Drs.Ec. Sjamsul Hidayat, Ak.,M.Si selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran dalam memberikan bimbingan dan saran kepada penulis.
5. Ibu Qurratul A'yun Nailufarh, SE, MEI selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, serta pikiran dalam memberikan bimbingan dan saran kepada penulis.

6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua Orangtuaku (Alm. Ali Said dan Sulismiati), adikku tersayang (Taton Putra Aliansyah) terimakasih atas doa, dukungan, semangat dan nasihat-nasihatnya.
8. Terimakasih kepada Ismail Jayanto atas dukungan dan motivasinya selama ini.
9. Seluruh Mahasiswa Fakultas Ekonomi prodi Akuntansi angkatan 2011 yang berjuang bersama menyelesaikan gelar Sarjana ini.
10. Sahabat-sahabat “Gondhes” terbaik (*Mbah, Nchiz, Lee, Gendhiz, Nyak, Mbak Nduk*) terimakasih atas bantuan dan pertemanan kita yang hampir 4 tahun.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Penulis sangat mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak agar skripsi ini menjadi lebih baik lagi serta lebih sempurna. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi orang lain yang membacanya.

Surabaya, Juni 2015

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT.....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iv
HALAMAN PENGESAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	6

BAB II KAJIAN PUSTAKA

A. Landasan Teori.....	9
1. Dividen.....	9
a. Pengertian Dividen.....	9
b. Jenis-Jenis Dividen.....	9
2. Kebijakan Dividen.....	10
a. Pengertian Kebijakan Dividen.....	10
b. Teori Kebijakan Dividen.....	11
c. Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan Dividen.....	13
d. <i>Dividend Payout Ratio</i>	15
3. Profitabilitas.....	16
a. Pengertian Profitabilitas.....	16
b. Jenis-jenis Profitabilitas dan Pengukurannya.....	17
4. Saham.....	20
a. Pengertian Saham.....	20
b. Jenis-jenis Saham.....	21
c. Keuntungan investasi dalam Saham.....	22
d. Harga Saham.....	23
e. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	24
B. Penelitian Terdahulu.....	26
C. Kerangka Konseptual.....	27
D. Hipotesis.....	28

BAB III METODE PENELITIAN

A. Pendekatan Penelitian.....	29
B. Identifikasi Variabel.....	30
C. Definisi Operasional Variabel.....	30
D. Teknik Pengumpulan Data.....	34
E. Populasi dan Sampel.....	34
F. Teknik Pengolahan Data.....	36
G. Analisis Data.....	36

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	42
1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	42
2. Sejarah Singkat Perusahaan Telekomunikasi.....	44
a. PT. Bakrie Telecom Tbk (BTEL).....	44
b. PT. Excelcomindo Pratama (EXCL).....	45
c. PT. Indosat, Tbk (ISAT).....	46
d. PT. Telekomunikasi Indonesia (TLKM).....	47
e. PT. Inovisi Infracom, Tbk (INVS).....	48
B. Deskripsi Data Hasil Penelitian.....	49
1. Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi.....	49
2. Dividen.....	50
3. Profitabilitas.....	50

a. <i>Return On Asset (ROA)</i>	51
b. <i>Return On Equity (ROE)</i>	52
c. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	53
d. <i>Gross Profit Margin (GPM)</i>	54
e. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	54
4. Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
5. Uji Asumsi Klasik.....	59
6. Koefisien Determinasi (R^2).....	64
C. Pengujian Hipotesis.....	65
1. Uji F.....	65
2. Uji T.....	67
D. Pembahasan.....	74
1. Pengaruh Dividen Terhadap Harga Saham.....	74
2. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	76
a. ROA terhadap harga saham.....	76
b. ROE terhadap harga saham.....	78
c. NPM terhadap harga saham.....	79
d. GPM terhadap harga saham.....	79
e. EPS terhadap harga saham.....	80

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	83
B. Saran.....	83

DAFTAR RUJUKAN..... 85

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka konseptual.....	27
Gambar 4.1 Gambar Grafik Uji Heteroskedastisitas.....	61
Gambar 4.2 Gambar Grafik Uji Normalitas.....	62
Gambar 4.3 Gambar Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F.....	65
Gambar 4.4 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (Dividen).....	68
Gambar 4.5 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (ROA).....	69
Gambar 4.6 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (ROE).....	70
Gambar 4.7 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (NPM).....	71
Gambar 4.8 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (GPM).....	72
Gambar 4.9 Gambar Kurva Penolakan H_0 dan Penerimaan H_1 (EPS).....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Tabel Operasional Variabel.....	33
Tabel 3.2 Tabel Prosedur Pengambilan Sampel.....	35
Tabel 3.3 Tabel Daftar Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel.....	36
Tabel 4.1 Tabel Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi.....	49
Tabel 4.2 Tabel Dividen Perusahaan Telekomunikasi.....	50
Tabel 4.3 Tabel <i>Return On Asset</i> (ROA) Perusahaan.....	51
Tabel 4.4 Tabel <i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan.....	52
Tabel 4.5 Tabel <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Perusaha.....	53
Tabel 4.6 Tabel <i>Gross Profit Margin</i> (GPM) Perusahaan.....	54
Tabel 4.7 Tabel <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan.....	55
Tabel 4.8 Tabel Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.9 Tabel Hasil Uji Multikolinieritas.....	60
Tabel 4.10 Tabel Hasil Uji Autokorelasi.....	63
Tabel 4.11 Tabel Hasil Perhitungan Koefisien Determinan (R^2).....	64
Tabel 4.12 Tabel Hasil Perhitungan Uji F.....	65
Tabel 4.13 Tabel Hasil Perhitungan Uji T.....	67

DAFTAR RUJUKAN

- Darmadji, Tjipto dan Fakhruddin, Hendry M. 2011. *Pasar Modal Di Indonesia*. Edisi Ketiga. Penerbit Salemba Empat. Jakarta.
- Fatihudin, Didin. 2012. *Metode Penelitian Untuk Ilmu Ekonomi, Manajemen Dan Akuntansi Dari Teori Ke Praktek*. PPS UM. Surabaya.
- Ferdinand., Muhammad. 2006. *Metode Penelitian Manajemen*. Penerbit Balai Pustaka. Jakarta.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS 19*. Edisi Kelima. Penerbit Universitas Diponegoro.Semarang.
- Hanafi, M. Mamduh. Dan Halim, Abdul. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kedua. Cetakan Pertama. Penerbit UPP AMP YKPN. Yogyakarta.
- Harahap, Syafri Sofyan, 2011. *Analisis Laporan Keuangan*. PT. Raja Grafindo Persada. Jakarta.
- Husnan, Suad. 2011. *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*. Edisi Keempat. Penerbit UPP STIM YKPN. Yogyakarta.
- Indriantoro, Nur. Dan Supomo, Bambang. 2010. *Metodologi Penelitian Bisnis untuk Akuntansi dan Manajemen*. Penerbit BPFE. Yogyakarta.
- Jogiyanto, H. M. 2008. *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Edisi Tiga. BPFE. Yogyakarta.
- Kamaludin. 2011. *Manajemen Keuangan: Konsep Dasar dan Penerapannya*. Penerbit CV. Mandar Maju. Bandung.
- Keiso, D.E., dan J. Weygandt. 2007. *Akuntansi Intermediate*. Bina Rupa Aksara. Jakarta.
- Kusumawardhani, R. 2008. Pengaruh Price Earning Ratio (PER) dan Dividend Payout Ratio (DPR) terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Skripsi*. Universitas Pembangunan Nasional “Veteran”. Jakarta.
- Martono dan Agus Harjito. 2010. *Manajemen Keuangan*. Penerbit Ekonisia. Yogyakarta.
- Munawir, S. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Keempat. Cetakan Kesepuluh. Penerbit Liberty. Yogyakarta.
- Narbuko, Cholik. Dan Achmadi, Ahmad. 2012. *Metodologi Penelitian*. Cetakan Keduabelas. PT Bumi Aksara. Jakarta.
- Narimawati, Umi. 2008. *Teknik-Teknik Analisis Multivariat Untuk Riset Ekonomi*. Graha Ilmu. Yogyakarta.

- Nurmala. 2006. Pengaruh Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham Perusahaan-Perusahaan Otomotif Di Bursa Efek Jakarta. *MANDIRI*, Volume 9, No. 1. Hal.17-24.
- Prasetyo, G. 2011. Pengaruh Financial Leverage, Earning Per Share (EPS), dan Dividend Per Share (DPS) terhadap Harga Saham. *Skripsi*. Universitas Pasundan. Bandung.
- Rhandhy Ichsan dan Salma Taqwa. 2013. Pengaruh Informasi Laba, Kebijakan Dividen Dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *WRA*.Volume 1.No. 2. Hal 243-257.
- Riyanto, Bambang. 2012. *Dasar-Dasar Pembelanjaan Perusahaan*. Yayasan Badan Penerbit Gajah Mada. Yogyakarta.
- Santoso, Singgih. 2009. *Panduan Lengkap Menguasai Statistik dengan SPSS 17*. Penerbit Elex Media Komputindo. Jakarta.
- Sia, V. L. R. 2011. Pengaruh Current Ratio, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio terhadap Harga Saham. *Jurnal Akuntansi* Vol. 3.No.2. Hal.136-158.
- Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. CV. Alfabeta Bandung.
- Sutrisno, 2012, *Manajemen Keuangan*, Edisi Keempat, Ekonosia FE-UII, Yogyakarta.
- Tandelilin, Eduardus. 2010.*Portofolio dan Investasi*. Edisi Pertama. Penerbit Kanisius. Yogyakarta.
- Tita Deitiana. 2011. Pengaruh Rasio Keuangan, Pertumbuhan Penjualan Dan Dividen Terhadap Harga Saham. *Jurnal Bisnis dan Akuntansi*.Vol. 3.No. 1.Hal.57-66.
- Warsono. 2008. *Manajemen Keuangan*. Edisi ketiga. Penerbit Ekonisia. Yogyakarta.
- Wibowo. 2009. *Akuntansi Keuangan Dasar 2*. Edisi Ketiga. Penerbit PT. Gramedia Widiasarana Indonesia, Jakarta.