

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN *RETURN ON INVESTMENT* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

OLEH

**REBECCA PANJAITAN
090502098**



**PROGRAM STUDI STRATA-1 MANAJEMEN
DEPARTEMEN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2013**

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH *DIVIDEND PER SHARE* DAN *RETURN ON INVESTMENT* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Rumusan masalah dalam penelitian ini adalah “Apakah *dividend per share* dan *return on investment* berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?”. Tujuan penelitian ini adalah untuk mendapatkan bukti empiris tentang pengaruh *dividend per share* dan *return on investment* terhadap harga saham baik secara parsial atau bersama-sama.

Hipotesis dalam penelitian ini adalah *dividend per share* dan *return on investment* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia.

Metode pengumpulan data dilakukan melalui studi dokumentasi dengan mengumpulkan data pendukung dari literatur, jurnal, dan buku-buku referensi untuk mendapatkan gambaran masalah yang diteliti serta mengumpulkan data sekunder yang relevan dari laporan yang dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia. Metode analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif dan regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel tingkat *dividend per share* dan *return on investment* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia, dan secara parsial menunjukkan *dividend per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan *return on investment* secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Dividend Per Share*, *Return On Investment*, dan Harga Saham

ABSTRACT

ANALYZE THE IMPACT OF DIVIDEND PER SHARE DAN RETURN ON INVESTMENT OF LISTED BANK COMPANIES IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE

The formulation of the problem in this research is "Do dividend per share and return on investment influence and significant on the stock price of bank companies that are listed in the Indonesia Stock Exchange?". The purpose of this research is to obtain empirical evidence about the effect of dividend per share and return on investment to stock prices either partially or jointly.

The hypothesis in this research is dividend per share and return on investment have a significant influence on the stock price of bank companies that are listed in the Indonesia Stock Exchange.

The methods used for the data collection are through the documentation study to collect supporting data from the literature, journals and reference books to get an idea of the issues, and to gather relevant secondary data from a report published by the Indonesia Stock Exchange. The methods used for data analysis are descriptive analysis and multiple linear regression.

The result of this research shows that dividend per share and return on investment simultaneously have a significant influence to the stock price bank companies that are listed in the Indonesia Stock Exchange, and partially dividend per share have significantly positive influence to the stock price, while partially return on investment not significantly influence to the stock price.

Key Words: Dividend Per Share And Return On Investment, and Stock Prices

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis sampaikan kepada Tuhan Yesus Kristus atas limpahan Rahmat-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan pembuatan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Departemen Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.

Skripsi ini berjudul “Analisis Pengaruh *Dividend Per Share* dan *Return On Investment* Terhadap Harga Saham Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia”. Penulis telah banyak menerima bimbingan, saran, motivasi, dan doa dari berbagai pihak selama penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. Azhar Maksum, Mec, Ac.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
2. Ibu Dr. Isfenti Sadalia, SE, ME selaku Ketua Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Univesitas Sumatera Utara.
3. Ibu Dra. Marhayanie, M.Si selaku Sekretaris Departemen Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
4. Ibu Dr. Endang Sulistya Rini, SE, M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara.
5. Ibu Dra. Lisa Marlina, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak membimbing peneliti. Terimakasih banyak atas waktu yang diberikan,

kesabaran, keramahan, serta perhatian yang peneliti terima hingga rampungnya skripsi ini.

6. Ibu Dra. Nisrul Irawati, MBA selaku Dosen Pembaca Penilai yang telah banyak memberikan saran dalam penulisan dan perbaikan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen dan Pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Sumatera Utara untuk segala jasa-jasanya selama masa perkuliahan.
8. Orang Tua tercinta Ir. Robert Panjaitan dan Ir.M.Iriana Simanungkalit yang senantiasa mendoakan dan mendukung, serta limpahan kasih sayang yang luar biasa, dan atas setiap pengorbanan materil yang tak dapat penulis sebutkan.
9. Kakak, abang, dan adikku terkasih Maria Debora Panjaitan, SPsi, Andar Ruben Panjaitan, SH dan Calvin Benyamin Panjaitan atas segala doa dan dukungan selama ini.
10. Sahabat – sahabat ku, Irene, Sarli, Christin, Erbina, Sri Juliani, Agnesia, Novaria, dan Elgina. Terimakasih atas suka duka yang telah kita lewati bersama dan atas segala bantuannya selama masa perkuliahan.
11. Teman-teman di manajemen stambuk 2009: Yulia, Rudolfo, Rosiana, Robi, Herico, Jonalsal, Bara, serta teman-teman lainnya yang tidak dapat disebutkan namanya satu-persatu.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan peneliti lainnya.

Medan, Juni 2013

Penulis

Rebecca Panjaitan

DAFTAR ISI

	Halaman
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN TEORITIS	9
2.1 Uraian Teoritis	9
2.1.1 Pasar Modal.....	9
2.1.2 Investasi	9
2.1.3 Kebijakan Dividen	11
2.1.3.1 Dividend Per Share	12
2.1.3.2 Faktor–Faktor Yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen	13
2.1.4 Return On Investment	15
2.1.5 Saham	16
2.1.7.1 Jenis – Jenis Saham	17
2.1.7.2 Penilaian Harga Saham	17
2.2 Penelitian Terdahulu	21
2.3 Kerangka Konseptual	23
2.4 Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Jenis Penelitian	26
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	26
3.3 Batasan Operasional	26
3.4 Definisi Operasional Variabel	27
3.5 Skala Pengukuran Variabel	28
3.6 Populasi dan Sampel	29
3.7 Jenis Data	32
3.8 Metode Pengumpulan Data	32
3.9 Teknik Analisis Data	32
3.9.1 Metode Analisis Deskriptif	32
3.9.2 Metode Analisis Statistik	33
3.9.3 Uji Asumsi Klasik	33
3.9.4 Pengujian Hipotesis	36

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	40
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	40
4.1.1 Gambaran Umum Pasar Modal di Indonesia	40
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Perbankan di Indonesia ..	45
4.2 Hasil Penelitian	65
4.2.1 Analisis deskriptif	65
4.2.2 Analisis statistik	70
4.2.2.1 Uji Asumsi Klasik	70
4.2.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	81
4.2.2.3 Pengujian Hipotesis	82
4.3 Pembahasan	88
 BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	 93
5.1 Kesimpulan	93
5.2 Saran	94
 DAFTAR PUSTAKA	 95
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1	<i>Dividend Per Share, Return On Investment</i> dan Harga Saham 4 Bank besar	5
3.1	Skala Pengukuran Variabel	28
3.2	Nama – Nama Perusahaan Perbankan.....	30
3.3	Daftar Jumlah Perusahaan Sampel.....	31
3.4	Sampel Penelitian	31
4.1	Perkembangan Pasar Modal di Indonesia	41
4.2	<i>Dividend per Share</i> Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2011	65
4.3	<i>Return On Investment</i> Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2011.....	67
4.4	Harga Saham Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2009-2012	68
4.5	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	73
4.6	Hasil Uji Glejser	75
4.7	One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	78
4.8	Hasil Uji Glejser	79
4.9	Model Summary ^b	80
4.10	Coefficients ^a	81
4.11	Coefficients ^a	81
4.12	ANOVA ^b	84
4.13	Coefficients ^a	85
4.14	Variables Entered/Removed ^b	87
4.15	Hubungan Antar Variabel	87
4.16	Model Summary ^b	87

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Konseptual	25
4.1	Histogram Dependend Variabel (Harga Saham)	71
4.2	Normal P-Plot of Regression Standardized Residual	72
4.3	Scatterplot Standardized Predicated Value	74
4.4	Histogram Dependend Variabel (Sqrt Harga Saham)	76
4.5	Normal P-Plot of Regression Standardized Residual	77
4.6	Scatterplot Standardized Predicated Value	78