

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM**

Skripsi

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mancapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun oleh:

Venie Detianie

NPM: 08 03 17520

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

AGUSTUS 2012

Skripsi

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM**

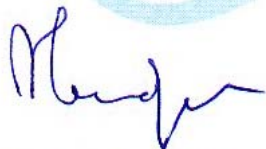
Disusun oleh:

Venie Detianie

NPM: 08 03 17520

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Agustus 2012

Skripsi

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

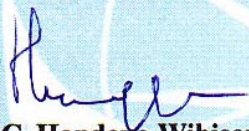
Venie Detianie

NPM: 08 03 17520

telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 13 September
2012 dan dinyatakan telah memenuhi syarat mencapai derajat Sarjana
Ekonomi (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas
Atma Jaya Yogyakarta

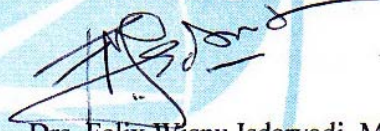
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Anggota Panitia Penguji



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA

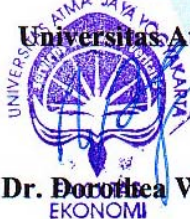


Th. Diah Widiastuti, SE., Msi.

Yogyakarta, 13 September 2012

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., MT

Skripsi

Pernyataan

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM”

benar- benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 10 Agustus 2012

Yang menyatakan



Venie Detianie

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat yang diberikan hingga penulis dapat menyelesaikan tulisan dalam bentuk skripsi ini dengan judul, **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM”** yang merupakan salah satu syarat untuk mendapatkan gelar Strata 1 (S1) di Universitas Atma Jaya Yogyakarta. Skripsi ini memperoleh banyak bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar- besarnya kepada:

1. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., selaku dosen pembimbing yang sabar dan bersedia meluangkan waktu dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Keluarga tercinta, PaPa, MaMa, Awen, Nonong. Karya kecil ini saya persembahkan untuk kalian. Best family ever i had ☺
3. Sahabat-sahabat seperjuangan, Gyan, Acenk, Gita, Rory. Thank's for our friendship. Hope our friendship is forever.
4. Teman-teman SENAT FE UAJY yang telah memberikan banyak tentang arti kehidupan. Terima kasih atas pelajaran hidup yang telah diberikan. TERUS BERJUANG !!
5. Teman-teman kost yang selalu bersahabat thank's to kak Rena dan Heni.
6. Pihak-pihak lain yang belum dapat disebutkan satu-persatu. Terima Kasih.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Penulis sangat menghargai jika ada yang memberikan kritik dan atau saran yang dapat membangun. Semoga, skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Yogyakarta, 10 Agustus 2012

Penulis

Venie Detianie



PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM

Disusun oleh:

Venie Detianie

NPM: 080317520

Pembimbing

Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.

Intisari

Harga saham perusahaan merupakan cerminan kinerja perusahaan, harga ini dipengaruhi oleh faktor internal (kinerja perusahaan) dan eksternal perusahaan. Penelitian ini lebih menekankan pada faktor internal perusahaan dimana aspek likuiditas, solvabilitas, profitabilitas, rentabilitas, pendayagunaan aktiva, dan kebijakan dividen berperan dalam mempengaruhi harga saham. Metode yang dilakukan dalam penelitian ini adalah regresi dengan metode backward yang prosesnya mengukur korelasi antara variabel independent dengan variabel. Didapatkan R square 35,5% membuktikan faktor internal perusahaan mempengaruhi harga saham perusahaan terutama pada aspek rentabilitas perusahaan dan kebijakan dividen.

Kata kunci: Harga Saham,Aspek Likuiditas, Apek Solvabilitas, Aspek Profutabilitas, Aspek Pendayagunaan Aktiva, dan Kebijakan Dividen.

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	iv
Intisari	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Pembatasan Masalah	5
1.5 Manfaat Penelitian	6
1.6 Analisis Data	7
BAB II	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Pengertian Saham	9
2.1.2 Pergerakan Harga Saham	11
2.1.3 Teori Kebijakan Dividen	12
2.1.4 Laporan Keuangan	14
2.1.7 Rasio Likuiditas.....	20
2.1.7.1 Net Cash Flow Ratio	20
2.1.7.2 Defensive Interval Ratio	20
2.1.8 Rasio Solvabilitas dan Struktur Modal.....	21
2.1.8.1 Rasio Total Utang dan Aset.....	21

2.1.9 Rasio Rentabilitas	21
2.1.9.1 Margin Laba Operasi Bersih	21
2.1.10 Aspek Rentabilitas	22
2.1.11 Rasio Pendayagunaan Aktiva	23
2.1.12 Rasio Kebijakan Dividen	23
2.1.13 Proxy Harga Saham	24
2.2 Penelitian Sebelumnya	24
2.3. Hipotesis	25
BAB III	27
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian	27
3.2 Data dan Sumber Data	30
a. Sumber Data	30
b. Teknik Pengumpulan Data	30
c. Data yang digunakan	30
3.3 Variabel Tergantung (<i>Dependent</i>) dan Variabel Tidak Tergantung (<i>Independent</i>)	31
a. Variabel Dependent	31
b. Variabel Independent	31
3.4 Analisis Data	32
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	33
3.4.3 Uji Pengaruh Variabel	36
BAB IV	37
PEMBAHASAN	37
4.1 Analisis Descriptive Statistics	37
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	40
4.2.1 Uji Normalitas	40

4.2.2 Pengujian Multikoleniaritas.....	42
4.2.3 Pengujian Autokorelasi	43
4.2.4 Pengujian Heteroskedastisitas	43
Gambar 4.2.4	44
4.3 Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kebijakan Deviden Terhadap Harga Saham	45
4.4 Pembahasan Hipotesis	47
BAB V.....	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Implikasi Manajerial	51
5.3 Saran	52
DAFTAR PUSTAKA	53

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1_Nama Sampel Perusahaan.....	28
Tabel 4.1_Tabel Descriptive Statitics	37
Tabel 4.2_Tabel Uji Normalitas.....	41
Tabel 4.2.2_Tabel Uji Multikolinearitas.....	42



DAFTAR LAMPIRAN

1. Ouput SPSS 17.00 Uji Normalitas	54
2. Output SPSS 17.00 model R square.....	68
3. Ouput SPSS 17.00 Uji F	70
4. Ouput SPSS 17.00 koefisien variabel independent yang berpengaruh terhadap variabel dependent.....	73
5. Ouput SPSS 17.00 Uji T dan Uji Multikolinearitas	76
6. Tabel Perhitungan Rasio	103