

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*,  
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Kurikulum Dalam Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas  
Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta**

**Disusun Oleh:**

**VERONICA CANDRA PUSPITA  
142080180**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”  
YOGYAKARTA  
2013**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*,  
DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA  
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Disusun Oleh:

**VERONICA CANDRA PUSPITA**  
**142080180**

Telah disetujui dengan baik  
Yogyakarta, Juni 2013

Dosen Pembimbing  
Utama

Dosen Pembimbing  
Pendamping

Windyastuti, S.E., M.Si.

Dr. Sri Suryaningsum, S.E., M.Si., Akt

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Kusharyanti, S.E., M.Si.,  
Akt

## **BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI**

### **PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, DAN *DIVIDEND PAYOUT RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

**VERONICA CANDRA PUSPITA**  
**142080180**

Telah dipresentasikan di depan penguji pada tanggal 7 Juni 2013 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi.

#### Susunan Dewan Penguji

Dosen Pembimbing  
Utama

Windyastuti, S.E., M.Si.

Dosen Penguji I

Ichsan Setiyobudi, S.E., M.Si.

Dosen Pembimbing  
Pendamping

Dr. Sri Suryaningsum, S.E., M.Si.,  
Akt

Dosen Penguji II

Dian Indri P, SE, M.Si., Akt

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

**Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.**

**Terima kasih kepada keluarga besar terutama kedua orang tua ku, adikku, dan kakek ku yang selalu mendukung ku.**

**Terima kasih kepada teman-temanku, Resta, Ayik, Yola, Acit, Romi, Tina.**

**Teman-teman pengurus BEM periode 2010/1011 dan periode 2011/2012,**

**Semua teman-teman fakultas ekonomi terutama akuntansi 08 yang telah banyak membantu dalam suka dan duka selama ini.**

**Dan semua teman-teman yang tak mungkin penulis sebutkan satu-persatu.**

## HALAMAN ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *return on asset* , *earning per share*, dan *dividend payout ratio* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Data dalam penelitian ini merupakan data sekunder dan dikumpulkan dengan menggunakan metode purposive sampling yang diperoleh secara tidak langsung dan dalam bentuk yang sudah disusun dengan baik di Indonesian Capital Market Directory (ICMD) dengan periode pengamatan 3 tahun, yaitu tahun 2009-2011 yang diperoleh jumlah sampel 93 perusahaan. Analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Dalam penelitian ini juga menggunakan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa, *return on asset* , *earning per share*, dan *dividend payout ratio* berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *return on asset* , *earning per share*, *dividend payout ratio*, harga saham, manufaktur.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset* , *Earning Per Share*, Dan *Dividend Payout Ratio* Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”. Penulisan skripsi ini ditempuh untuk melengkapi persyaratan memperoleh gelar kesarjanaan (S1), Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonom, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa, selesainya skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan banyak pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis secara khusus mengucapkan terimakasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Ibu Kusharyanti, S.E., M.Si., Akt., selaku ketua jurusan Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.
2. Bapak DR Hiras Pasaribu, selaku dosen wali penulis.
3. Ibu Windyastuti, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing I dan Ibu Dr. Sri Suryaningsum, S.E., M.Si., Akt selaku dosen pembimbing II penulis, yang telah banyak meluangkan waktu untuk memberikan bimbingannya kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
4. Dan seluruh staf dan pengajar di jurusan akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Yogyakarta.

Akhir kata, penulis menyadari sepenuhnya bahwa, skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan di lain waktu.

Yogyakarta, 18 Juni 2013

Penulis

Veronica Candra Puspita

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN BERITA ACARA.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
HALAMAN ABSTRAK .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GRAFIK/GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
2.1 Saham .....	8
2.2 Return On Asset.....	10
2.3 Earning Per Share .....	12
2.4 Dividend Payout Ratio.....	14

2.5	Pasar Modal .....	16
2.6	Penelitian Terdahulu .....	21
2.7	Kerangka Konseptual .....	24
2.8	Hipotesis .....	24
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>		<b>27</b>
3.1	Populasi dan Sampel .....	27
3.2	Data dan Sumber Data .....	28
3.3	Variabel Penelitian & Definisi Operasional .....	28
3.3.1	Variabel Dependen (Y) .....	29
3.3.2	Variabel Independen (X).....	29
3.4	Analisa Data .....	30
3.4.1	Uji Asumsi Klasik.....	30
3.4.2	Pengujian Hipotesis .....	35
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>40</b>
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian.....	40
4.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	42
4.3	Uji Asumsi Klasik.....	43
4.3.1	Uji Normalitas.....	43
4.3.2	Uji Multikolinieritas.....	47
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas .....	48
4.3.4	Uji Autokorelasi .....	50
4.4	Analisis Regresi Berganda .....	51
4.5	Uji Hipotesis .....	52



4.5.1 Uji Koefisien Determinasi .....	52
4.5.2 Uji ANOVA Regresi .....	53
4.5.3 Uji Koefisien Regresi.....	54
4.6 Pembahasan .....	56
4.6.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	56
4.6.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	57
4.6.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham .....	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....	59
5.1 Kesimpulan .....	59
5.2 Saran .....	59
DAFTAR PUSTAKA .....	61
LAMPIRAN.....	63

## DAFTAR TABEL

4.1	Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian.....	40
4.2	Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	41
4.3	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
4.4	Uji Normalitas 1 : One-Sample K-S Test.....	45
4.5	Uji Normalitas 2 : One-Sample K-S Test.....	47
4.6	Uji Multikolinieritas : Coefficients <sup>a</sup> .....	48
4.7	Uji Heterokedasitas : rank-spearman.....	49
4.8	Uji Autokorelasi : Model Summary <sup>b</sup> .....	50
4.9	Analisis Regresi Berganda : Coefficients <sup>a</sup> .....	51
4.10	Uji Koefisien Determinasi : Model Summary <sup>b</sup> .....	53
4.11	Uji ANOVA : ANOVA <sup>b</sup> .....	54
4.12	Uji Koefisien Regresi : Coefficients <sup>a</sup> .....	55

## DAFTAR GRAFIK/GAMBAR

2.1 Kerangka Konseptual .....	24
4.1 <i>Normal P-Plot Of Regression Standardized Residual 1</i> .....	44
4.2 <i>Normal P-Plot Of Regression Standardized Residual 2</i> .....	46

## DAFTAR LAMPIRAN

DATA HARGA SAHAM (Closing Price) .....	64
Data ROA.....	65
Data EPS .....	66
Data DPR.....	67
REGRESSION 1 .....	68
Descriptive Statistics.....	68
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	69
Correlations : Spearman's rho .....	70
Correlations: Pearson Correlation.....	71
Variables Entered/Removed .....	72
Model Summary <sup>b</sup> .....	72
ANOVA <sup>b</sup> .....	73
Coefficients <sup>a</sup> .....	74
Collinearity Diagnostics <sup>a</sup> .....	75
Residuals Statistics <sup>a</sup> .....	76
<i>Normal P-Plot Of Regression Standardized Residual</i> .....	77
REGRESSION 2 .....	78
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	78
Correlations : Spearman's rho .....	79
Correlations: Pearson Correlation.....	80
Variables Entered/Removed .....	81

Model Summary <sup>b</sup> .....	81
ANOVA <sup>b</sup> .....	82
Coefficients <sup>a</sup> .....	83
Collinearity Diagnostics <sup>a</sup> .....	84
Residuals Statistics <sup>a</sup> .....	85
<i>Normal P-Plot Of Regression Standardized Residual</i> .....	86