

**PENGARUH DIVIDEN KAS, TINGKAT PENGEMBALIAN
MODAL, MARGIN LABA DAN KEUNTUNGAN MODAL
KERJA TERHADAP HARGA SAHAM**

SKRIPSI



Oleh :

NUR AZMIYATUL INDRIYAH

N.P.M. 04.322.046

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
Agustus 2008**

SKRIPSI

PENGARUH DIVIDEN KAS, TINGKAT PENGEMBALIAN MODAL, MARGIN LABA DAN KEUNTUNGAN MODAL KERJA TERHADAP HARGA SAHAM

Oleh :

NUR AZMIYATUL INDRIYAH
NPM : 04.322.046

Diterima dan disahkan
Pada tanggal: 02 Agustus 2008

Dosen Pembimbing 1

Dosen Pembimbing 2

(Tumirin, S.E, M.Si)

(Syaiful, S.E)

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Studi

(Tri Ari Prabowo, S.E, M.Si)

(Syaiful, S.E)

**PENGARUH DIVIDEN KAS, TINGKAT PENGEMBALIAN MODAL,
MARGIN LABA DAN KEUNTUNGAN MODAL KERJA TERHADAP
HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

NUR AZMIYATUL INDRIYAH
NPM : 04.322.046

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK
Agustus 2008**

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia-Nya dan kemudahan yang dilimpahkan oleh-Nya sehingga peneliti dapat menyelesaikan satu penelitian dengan judul "Pengaruh Dividen Kas, Tingkat Pengembalian Modal, Margin Laba, dan Keuntungan Modal Kerja Terhadap Harga Saham". Penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Muhammadiyah Gresik.

Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa penelitian ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka melalui kesempatan ini tidak lupa peneliti menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs.H.Irwani Zawawi, M.Kes, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Tri Ari Prabowo, S.E, M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
3. Bapak Syaiful, S.E, selaku Ketua Program Studi Akuntansi dan Dosen Pembimbing II yang telah memberikan dukungan dan bantuan sampai peneliti menyelesaikan studinya.
4. Bapak Tumirin, S.E, M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan arahan selama proses penyusunan skripsi.

5. Ayah (almarhum), ibu, keluarga, serta teman-teman yang selalu memberikan dukungan baik moril, maupun materiil serta doa yang selalu dipanjatkan untuk peneliti.

Semoga Allah SWT memberikan imbalan yang sesuai atas semua bantuan dan juga jasa yang mereka berikan selama penyusunan skripsi ini. Peneliti menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat diharapkan. Akhir kata, semoga apa yang telah tertuang dalam skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang berkepentingan.

Agustus 2008

Peneliti

DAFTAR ISI

SAMPUL DEPAN	
HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vi
DAFTAR GAMBAR	vii
DAFTAR LAMPIRAN	viii
ABSTRAKSI	v
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Permasalahan	1
1.2. Rumusan Masalah	5
1.3. Tujuan Penelitian	5
1.4. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Sebelumnya	7
2.2. Landasan Teori	9
2.2.1. Pengertian Laporan Keuangan	9
2.2.2. Kinerja Keuangan Perusahaan	13
2.2.3. Pengertian Harga Saham	15
2.2.4. Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	16
2.2.5. Rasio Keuangan	18
2.2.5.1. Hasil Dividen (<i>Cash Dividend</i>).....	21
2.2.5.2. Tingkat Pengembalian Modal Sendiri (<i>Return on Equity</i>)	22
2.2.5.3. Margin Laba (<i>Net Profit Margin</i>)	23
2.2.5.4. Hasil Pengembalian Atas Modal Kerja (<i>Return on Net Worth</i>)	24
2.3. Hipotesis	26
2.4. Kerangka Pikir	27

BAB III METODE PENELITIAN

3.1. Jenis Penelitian	28
3.2. Populasi Dan Sampel	28
3.3. Teknik Pengambilan Data.....	29
3.3.1. Jenis Data	29
3.3.2. Sumber Data	29
3.3.3. Pengumpulan Data	29
3.4. Definisi Operasional Variabel Dan Pengukuran Variabel	30
3.5. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	31
3.5.1. Teknik Analisis	31
3.5.2. Uji Hipotesis	32
3.6. Uji Asumsi Klasik	34
3.6.1. Multikolinearitas atau Kolinearitas Ganda	35
3.6.2. Autokorelasi	37
3.6.3. Heteroskedastisitas	40

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN INTERPRETASI

4.1. Gambaran Umum Pasar Modal Indonesia	42
4.1.1. Deskripsi Harga Saham	46
4.1.2. Deskripsi <i>Cash Dividend</i>	46
4.1.3. Deskripsi Hasil Pengembalian Atas Modal Sendiri (ROE)	47
4.1.4. Deskripsi Margin Laba (NPM)	48
4.1.5. Deskripsi Hasil Pengembalian Atas Modal Kerja (Return on Net Worth)..	49
4.2. Analisis Data	50
4.2.1. Uji Asumsi Klasik	50
4.2.2. Hasil Regresi	54
4.2.3. Uji Hipotesis	57
4.2.3.1. Uji Hipotesis Pertama Menggunakan Uji F	57
4.2.3.2. Uji Hipotesis Kedua Menggunakan Uji t (Secara Parsial)	58
4.3. Interpretasi Hasil	64
4.3.1. Uji F (Uji Simultan)	64
4.3.2. Uji t (Uji Parsial)	64

BAB V SIMPULAN DAN REKOMENDASI

5.1. Simpulan 67

5.2. Rekomendasi 68

DAFTAR PUSTAKA 69

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji F)	33
Gambar 3.2. Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 (Uji t)	34
Gambar 4.1. Kelompok Daerah Dalam Uji D-W	52
Gambar 4.2. Uji Pengaruh Secara Simultan	58
Gambar 4.3. Uji Parsial Variabel <i>Cash Dividend</i>	60
Gambar 4.4. Uji Parsial Variabel Tingkat Pengembalian Modal Sendiri	61
Gambar 4.5. Uji Parsial Variabel Margin Laba	62
Gambar 4.6. Uji Parsial Variabel Hasil Pengembalian Atas Modal Kerja	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 Deskripsi Harga Saham Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Publik Periode Tahun 2003-2006.....	46
Tabel 2 Deskripsi <i>Cash Deviden</i> Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Publik Periode Tahun 2003-2006.....	47
Tabel 3 Deskripsi <i>Return on Equity</i> Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Publik Periode Tahun 2003-2006.....	48
Tabel 4 Deskripsi <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Publik Periode Tahun 2003-2006.....	49
Tabel 5 Deskripsi Hasil Pengembalian Atas Modal Kerja Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Go Publik Periode Tahun 2003-2006	50
Tabel 6 Uji Non Multikolinieritas.....	51
Tabel 7 Nonparametic Correlations	53
Tabel 8 Hasil Perhitungan Regresi.....	54
Tabel 9 Pengujian Secara Parsial	59

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	HARGA SAHAM
LAMPIRAN 2	CASH DIVIDEND
LAMPIRAN 3	RETURN ON EQUITY
LAMPIRAN 4	NET PROFIT MARGIN
LAMPIRAN 5	HASIL PENGEMBALIAN ATAS MODAL KERJA
LAMPIRAN 6	HASIL REGRESI
LAMPIRAN 7	DATA REGRESI
LAMPIRAN 8	HASIL RATA-RATA HARGA SAHAM

ABSTRAKSI

Nur Azmiyatul Indriyah , 04.322.046, Pengaruh Dividen Kas, Tingkat Pengembalian Modal, Margin Laba Dan Keuntungan Modal Kerja Terhadap Harga Saham. Akuntansi FE UMG, Agustus 2008

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif yaitu penelitian yang menitikberatkan pada pengujian hipotesis dengan alat analisa metode statistik dan menghasilkan kesimpulan yang dapat digeneralisasi. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia yang berjumlah 343 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode "*purposive sampling*" dengan menggunakan kriteria tertentu, sehingga diperoleh diperoleh 8 perusahaan. Data yang digunakan berupa data dokumenter, yaitu harga saham, data laporan keuangan dan jumlah saham beredar untuk menghitung *cash dividend* (X_1), *return on equity* (X_2), *net profit margin* (X_3), hasil pengembalian atas modal kerja/*return on net worth* (X_4) perusahaan makanan dan minuman yang *go publik* tahun 2003 - tahun 2006 yang diperoleh dari BEI. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI) dan Indonesian Capital Market Directory (ICMD) serta laporan keuangan perusahaan. www.idx.co.id. Teknik analisis penelitian ini menggunakan regresi linier berganda.

Setelah dilakukan pengujian atas hipotesis yang diajukan, maka diperoleh kesimpulan secara simultan dividen kas, tingkat pengembalian modal sendiri, margin laba dan keuntungan atas modal kerja berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia. Hal tersebut ditunjukkan oleh besarnya tingkat signifikan yang lebih kecil dari *level of signifikan* sebesar 0,05. Secara parsial dividen kas yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia. Hal tersebut ditunjukkan oleh besarnya probabilitas yang lebih kecil dari *level of signifikan* sebesar 0,05. Sedangkan tingkat pengembalian modal sendiri, margin laba dan keuntungan atas modal kerja berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham perusahaan makanan dan minuman di Bursa Efek Indonesia. Hal tersebut ditunjukkan oleh besarnya probabilitas yang lebih besar dari *level of signifikan* sebesar 0,05.

Kata kunci: Dividen Kas, Tingkat Pengembalian Modal, Margin Laba, Keuntungan Modal Kerja dan Harga Saham.

ABSTRACT

Nur Azmiyatul Indriyah , 04.322.046, Influence Of Dividend Cash, Rate Of Return Capital, Income Margin And Advantage Of Working Capital To Price Share. Accountancy of FE UMG, August 2008

This research use quantitative approach that is research which is dot weigh against at examination of hypothesis by means of analyze statistical methods and yield conclusion of generalizing which can. Population in this research is company which is *go public* in Effect Exchange Indonesia amounting to 343 company. Intake of sample conducted with method "*purposive sampling*" by using certain criterion, is so that obtained to be to be obtained by 8 company. used data in the form of data of documenter, that is share price, financial statement data and share amount circulate to calculate *cash dividend* (X_1), *return on equity* (X_2), *net profit margin* (X_3), result of return of job capital / *return on net worth* (X_4) company of food and beverage which is public go of year 2003 - year 2006 which is obtained from BEI. Source of data the used is data of secondary obtained of Effect Exchange Indonesia (BEI) and of Indonesian Capital Market Directory (ICMD) and also company financial statement. www.idx.co.id. Techniques of this research analysis use doubled linear regression.

After conducted by examination of raised hypothesis, hence obtained by conclusion by simultan cash dividend, capital rate of return alone, income margin and advantage of working capital have an effect on significant to share price company of food and beverage in Effect Exchange Indonesia. The mentioned shown by level of level of significant which smaller than *level of significant* equal to 0,05. By partial cash dividend having an effect on significant to share price company of food and beverage in Effect Exchange Indonesia. The mentioned shown by level of probability which smaller than *level of significant* equal to 0,05. While capital rate of return alone, income margin and advantage of working capital have an effect on do not significant to share price company of food and beverage in Effect Exchange Indonesia. The mentioned shown by level of larger ones probability of *level of significant* equal to 0,05

Keyword: Dividend Cash, Rate Of Return Capital, Income Margin, Advantage of Working Capital and Price Share.