

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN DIVIDEND PER SHARE (DPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE TAHUN 2008 – 2010**

(Studi Kasus : Pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI)

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

N a m a : Dian Purnama Sari

N I M : 43208010067



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN DIVIDEND PER SHARE (DPS)
TERHADAP HARGA SAHAM PERIODE TAHUN 2008 – 2010**

(Studi Kasus : Pada Perusahaan Sektor Manufaktur di BEI)

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

N a m a : Dian Purnama Sari

N I M : 43208010067



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dian Purnama Sari

Nim : 43208010067

Program Studi : Akutansi – S1

Mengatakan bahwa skripsi ini murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan plagiat (penjiplakan).

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 3 Maret 2012



(Dian Purnama Sari)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dian Purnama Sari

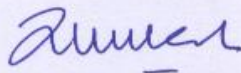
Nim : 43208010067

Program Studi : S1 Akutansi

Judul Skripsi : Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Dividend
Per Share (DPS) terhadap Harga Saham (Studi
Kasus: Pada Perusahaan Sektor Manufaktur *Go
Public* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2008-2010)

Tanggal ujian skripsi : 2 Maret 2012

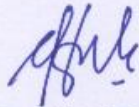
Disahkan oleh,
Pembimbing,



Dr. Ir. Augustina Kurniasih, ME

Tanggal : 9 April 2012

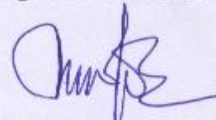
Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Tanggal :

Ketua Program Studi Akuntansi,



Nurul Hidayah, SE, Ak., M.SI

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN DIVIDEND PER SHARE (DPS)
TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS: PADA PERUSAHAAN SEKTOR
MANUFAKTUR *GO PUBLIC* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2008-2010)

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

DIAN PURNAMA SARI

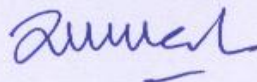
Nim : 43208010067

Telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

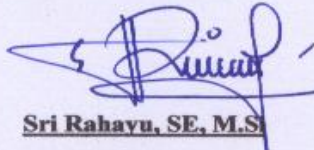
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



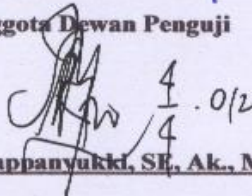
Dr. Ir. Augustina Kurniasih, ME

Anggota Dewan Penguji



Sri Rahayu, SE, M.Si

Anggota Dewan Penguji



Ratna Mappanyukki, SE, Ak., M.Si

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur atas kehadiran ALLAH SWT yang telah memberikan rahmatNya dan hidayahNya sampai akhirnya saya mampu menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik.

Skripsi ini berjudul Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Per Share* (DPS) terhadap Harga Saham perusahaan sektor manufaktur *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008 sampai tahun 2010. Disusun dalam rangka memenuhi prasyarat kelulusan untuk memperoleh gelar sarjana strata satu (S1) Ekonomi dan Bisnis dari Universitas Mercu Buana Jakarta.

Selama proses penyusunan skripsi ini saya banyak memperoleh bimbingan, dorongan semangat, nasihat serta bantuan lain baik secara moril maupun materil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Rektor Universitas Mercu Buana Jakarta Ir. Arisetyanto Nugroho
2. Dekan Ekonomi Dr. Wiwik. Ak,MS Universitas Mercu Buana
3. Ibu Nurul Hidayah,SE. Ak, Ms selaku kaprodi ekonomi serta ibu Sri Rahayu sebagai sekretaris kaprodi ekonomi terimakasih atas bantuannya.
4. Ibu Augustina Kurniasih,ME sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah membantu dan memberikan banyak masukan serta ilmunya dalam penyelesaian skripsi ini.

5. Ibu Ratna Mappanyuki dan Ibu Sri Rahayu yang telah menjadi penguji skripsi saya.
6. Bapak Yudi sebagai dosen penelaah skripsi yang telah membantu didalam penambahan teori dan masukannya didalam menyempurnakan skripsi ini.
7. Kedua orangtua yang saya cintai serta keluarga yang turut membantu moril dan materil serta dukunganya kepada saya didalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman – teman sepermainan Asti, Mustika, Desta, Juju, Anggi yang banyak sekali membantu dan memberikan masukan dalam mengerjakan skripsi ini.
9. Someone spesial Bramantya Nugroho yang selalu mensupport didalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat – sahabat SMA saya Ayu, Ikhsan, Hendrik, Nisa, Adam, Eki yang turut ikut memberikan doronganya untuk menyelesaikan skripsi ini.
11. Ega, Al, Amrin, Hafis, Gita, Adi, Oki, Mila, Esti, Fia, Inay, Dinda, Abot, Deni, Errangga dan teman – teman 2008 lainnya yang telah membantu.
12. Ka Bogi dan Abang Didi yang sudah memberikan referensi – referensi guna menambahkan teori didalam skripsi ini.

13. Bang Alto, Mba Beti, Bang Dul, Bang Bobi dan Scoodenttial Family lainnya yang selalu menghibur dan mensupport dalam menyelesaikan skripsi ini.

14. Dan yang lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu per satu.

Akhir kata saya mengucapkan banyak terimakasih dan saya menyadari masih banyak kekurangan didalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini. Saya berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 3 Maret 2012

PENULIS

Dian Purnama Sari

Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Dividend Per Share Terhadap

Harga saham

(Studi empiris : Pada Industri Manufaktur Go Public yang Terdaftar Di

BEI)

Oleh : Dian Purnama Sari

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh *Earning Per Share (EPS)* dan *Dividend Per Share (DPS)* terhadap *Harga Saham* (studi empiris pada perusahaan manufaktur go public di Bursa Efek Indonesia). Data yang diperoleh sebanyak 20 perusahaan dengan kurun waktu 2008 - 2010 dan dihubungkan dengan 3 variabel penelitian, yaitu : 2 variabel independen : *earning per share (EPS)*, *dividend per share (DPS)* dan 1 variabel dependen : harga saham. Metode analisis data yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, uji t, dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: (1) variabel *earning per share* tidak berpengaruh terhadap harga saham, (2) variabel *dividend per share* berpengaruh terhadap harga saham, (3) untuk hasil uji F, *earning per share dan dividend per share* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : harga saham, *earning per share* dan *dividend per share*.

**Pengaruh Earning Per Share (EPS) dan Dividend Per Share Terhadap
Harga saham
(Studi empiris : Pada Industri Sektor Manufaktur Go Public yang Terdaftar
Di BEI)**

Oleh : Dian Purnama Sari

Abstract

This study aims to analyze the influence of Earning Per Share (EPS) and Dividend Per Share (DPS) of the Share Price (empirical studies on manufacturing companies went public on the Indonesia Stock Exchange). Data obtained by 20 firms with the period from 2008 to 2010 and linked to three variables of the study, namely: two independent variables: earnings per share (EPS), dividend per share (DPS) and one dependent variable: the share price. Data analysis method used is the test for normality, multicollinearity test, test of heteroscedasticity, autocorrelation test, t test, and F test.

The results showed that: (1) variable earnings per share does not affect the stock price, (2) variable dividend per share effect on stock prices, (3) for the F test result, earnings per share and dividend per share to simultaneously have a significant effect stock prices.

Keywords: stock prices, earning per share and dividend per share.

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	4
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Teori Sinyal	6
B. Laporan Keuangan	
1. Pengertian Laporan Keuangan	8

2. Tujuan Laporan Keuangan	9
C. Earning Per Share (EPS)	
1. Pengertian Earning Per Share	10
2. Perhitungan Earning Per Share	
a. Struktur Modal Sederhana	11
b. Struktur Modal Komplek	12
3. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham	15
D. Dividen	
1. Pengertian dividen	16
2. Bentuk- bentuk pembayaran dividen	17
3. Pengertian Kebijakan Dividen	18
4. Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan dividen	18
5. Dividen Per Share (DPS)	22
6. Pengaruh Dividend Per Share terhadap harga saham	25
E. Saham	
1. Pengertian Saham	26
2. Jenis – jenis Saham	27
3. Pengertian Harga Saham	30
4. Metode Menganalisis Harga Saham	31
F. Pengaruh EPS dan Dividen terhadap Harga Saham	32
G. Tinjauan Penelitian Sebelumnya	34
H. Kerangka Konseptual	35

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Objek Penelitian	37
B. Desain Penelitian	37
C. Hipotesis Penelitian	38
D. Variabel dan Skala Pengukuran	38
E. Metode Pengumpulan Data	39
F. Jenis Data	40
G. Populasi dan Sampel	40
H. Metode Analisis Data	
1. Statistik Deskriptif	43
2. Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Normalitas Data	44
b. Uji Multikolonieritas	44
c. Uji Autokorelasi	45
d. Uji Heteroskedasitas	47
3. Pengujian Hipotesis	48
a. Uji t (Uji Individu)	49
b. Uji F (Uji Serentak)	50
c. Uji Regresi Linier Berganda	51

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian	52
B. Analisis Data	
1. Stastik Deskriptif	52
2. Uji Normalitas	54
3. Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Autokorelasi	60
b. Uji multikolinieritas	62
c. Uji heteroskedasitas	63
4. Uji Hipotesis	64
1. Uji Parameter (Uji t)	66
2. Uji Signifikan Simultan (Uji F)	68
5. Analisis Regresi Berganda	69

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	71
B. Saran	73

DAFTAR PUSTAKA	74
-----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

2.1 Tabel penelitian sebelumnya	35
3.1 Tabel kriteria sampel penelitian	39
3.2 Tabel daftar sampel perusahaan sektor manufaktur di BEI ..	40
4.1 Tabel statistik deskriptive	51
4.2 Tabel uji normalitas Kolmogorov – Smirnov Test	54
(sebelum transformasi)	
4.3 Tabel Uji normalitas Kolmogorov – Smirnov Test	57
(setelah transformasi)	
4.4 Tabel Uji Autokorelasi	58
4.5 Tabel Uji Multikolinieritas	60
4.6 Tabel Uji Hipotesis	63
4.7 Tabel Uji t	64
5.1 Tabel Kesimpulan Hasil Penelitian	71

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Contoh Laporan Keuangan	76
Lampiran 2	Daftar sampel perusahaan manufaktur	77
Lampiran 3	Data Variabel EPS (sebelum ditransformasi)	78
Lampiran 4	Data Variabel DPS (sebelum ditransformasi)	79
Lampiran 5	Harga Saham (sebelum ditransformasi)	80
Lampiran 6	Data yang akan diolah kedalam SPSS (sebelum Transformasi)	81
Lampiran 7	Data yang akan diolah kedalam SPSS (setelah Transformasi)	83
Lampiran 8	Statistic Deskriptive sebelum transformasi	85
Lampiran 9	Hasil uji normalitas sebelum transformasi	86
Lampiran 10	Hasil uji autokorelasi	88
Lampiran 11	Hasil Uji Multikolonieritas	88
Lampiran 12	Hasil uji heteroskedasitas	85
Lampiran 13	Hasil Uji Hipotesis (uji t)	90

Lampiran 14	Hasil Uji Hipotesis (uji F)	90
-------------	-----------------------------------	----