

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *DIVIDEND PER SHARE*
TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2008 – 2010**



Disusun Oleh:

Isaura Aprilia

12080646

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2012

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* DAN *DIVIDEND PER SHARE*
TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFaktur DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2008 – 2010**

SKRIPSI

**Diajukan kepada Fakultas Bisnis Program
Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana
Yogyakarta untuk Memenuhi Sebagian
Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi**

Oleh:

ISAURA APRILIA

NIM : 12080646

Program Studi : Akuntansi



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS UNIVERSITAS KRISTEN DUTA WACANA
YOGYAKARTA**

2012

HALAMAN PERSETUJUAN

Nama : Isaura Aprilia

Nomor Induk Mahasiswa : 12080646

Fakultas/ Program Studi : Bisnis/ Akuntansi

Judul Skripsi : **Pengaruh *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008-2010**

Dosen Pembimbing : Putriana Kristanti, Dra., M.M., Akt

Yogyakarta, 16 Mei 2012

Dosen Pembimbing,


Putriana Kristanti, Dra., M.M., Akt.




HALAMAN PENGESAHAN

Telah disetujui dan diterima dengan baik oleh tim penguji skripsi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana guna melengkapi tugas-tugas dan syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana Yogyakarta.

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Bisnis


Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, M.M.

Yogyakarta, 31 Mei 2012

Tim Penguji:

1. Dra. Agustini Dyah Respati, MBA


(.....)

2. Drs. Marbudo Tyas Widodo, MM., Akt.


(.....)

3. Putriana Kristanti, Dra., M.M., Akt.


(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya Isaura Aprilia menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008-2010” adalah hasil tulisan saya sendiri. Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, dan/ atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan saya yang salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya tulis ini. Bila terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain tanpa menyertakan nama penulis tersebut, berarti gelar dan ijasah yang telah diberikan oleh Universitas Kristen Duta Wacana batal saya terima.



Yogyakarta, 31 Mei 2012

Yang membuat pernyataan,

Isaura Aprilia

NIM: 12080646

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap harga saham. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2008-2010. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan dari 148 perusahaan, hanya diperoleh 40 perusahaan yang memenuhi kriteria. Data yang digunakan adalah data sekunder.

Metode statistik yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan melakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tingkat signifikansi 5%, secara parsial dan simultan variabel *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Earning Per Share*, *Dividend Per Share*, Harga Saham



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan anugerah-Nya dalam menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Pengaruh *Earning Per Share* dan *Dividen Per Share* terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2008-2010”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada Program Studi Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Kristen Duta Wacana.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan, dorongan semangat, nasehat, dan bantuan lain baik secara moril maupun materiil dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah banyak memberikan bimbingan dan semangat, yaitu:

1. Djohan, MEM., Ph.D. selaku Rektor Universitas Kristen Duta wacana.
2. Dra. Insiwijati Prasetyaningsih, M.M. selaku Dekan Universitas Kristen Duta Wacana.
3. Astuti Yuli Setyani, S.E., M.Si. selaku Kaprodi Universitas Kristen Duta Wacana dan Dosen Wali atas bimbingan dan sarannya selama menempuh perkuliahan di Universitas Kristen Duta Wacana.
4. Ibu Putriana Kristanti, Dra., M.M., Akt. Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan waktu, bimbingan, semangat, motivasi, dan banyak hal sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Seluruh Dosen yang telah memberikan ilmu, pengetahuan, dan wawasan melalui kegiatan belajar mengajar selama menempuh perkuliahan di Universitas Kristen Duta Wacana sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
6. Seluruh Staf Universitas Kristen Duta Wacana yang telah memberikan informasi dan membantu dalam proses menempuh perkuliahan di Universitas Kristen Duta Wacana.
7. Orang tua yang telah memberikan doa, kasih sayang, semangat, dukungan, motivasi dan banyak hal sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
8. Kekasih dan teman-teman yang telah memberikan semangat yang sungguh luar biasa sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih atas bantuan dan doanya dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi perbaikan skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan suatu informasi yang bermanfaat kepada pembaca dan menjadi sumbangan bagi perkembangan ilmu akuntansi keuangan, khususnya bagi mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Kristen Duta Wacana.

Yogyakarta, Mei 2012

Penulis,

MOTTO

***Janganlah menunda pekerjaan,
kalau tidak ingin menyesal di akhir.***

Terus berusaha dan berdoa

penulis



HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

Tuhan Yesus Kristus yang masih memberi kesehatan dan kesempatan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Orang tua tersayang yang telah melahirkan dan merawat saya hingga sebesar ini. Terima kasih untuk doa, bimbingan, semangat, dan segalanya. Tanpa kalian, saya bukan apa-apa.

I love you so much.

Kakak-kakak saya, Mas Ari, Mbak Ririn, Mas Joi, Mbak Novi, Mbak Anggi. Terima kasih untuk selalu memberi semangat yang sangat luar biasa.

Kekasih tercinta, Focky August Armando Patola.

Terima kasih untuk semangat, kesabaran, dorongan, kebersamaan, dan banyak hal yang membuat saya lebih bersemangat untuk menyelesaikan skripsi ini. Lvu

My best friend, Dini Hestiyani.

Terima kasih untuk semangat, motivasi, saran, dan banyak hal dalam proses menyelesaikan skripsi ini.

Teman-teman seperjuangan di kampus, Wien_sek + Yeru_dhudul, Zeila_ngap, Yulia_tet,

dek_Shanty, mami_Uze, Yee_ndut, Bee_bik, Zet_odd.

Asam manisnya kuliah, kita hadapi bersama. Semangat!

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pengajuan Skripsi	ii
Halaman Persetujuan	iii
Halaman Pengesahan	iv
Abstrak	v
Kata Pengantar	vi
Motto	viii
Halaman Persembahan	ix
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv

BAB I. PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Kontribusi Penelitian.....	7
1.5. Batasan Penelitian	8

BAB II. LANDASAN TEORI, STUDI PUSTAKA/ LITERATUR, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1. Landasan Teori	
---------------------	--

2.1.1. Pasar Modal	10
2.1.2. Investasi	11
2.1.3. Kinerja Keuangan	13
2.1.4. Saham	14
2.2. Penelitian Terdahulu	25
2.3. Pengembangan Hipotesis	27

BAB III. METODA PENELITIAN

3.1. Data	30
3.2. Definisi Variabel dan Pengukurannya	31
3.3. Desain Penelitian	33
3.4. Model Statistis dan Uji Hipotesis	
3.4.1. Model Statistik	37
3.4.2. Uji Hipotesis	38

BAB IV. HASIL PENELITIAN

4.1. Statistik Deskriptif	39
4.2. Hasil Pengolahan Data	42
4.2.1. Uji Asumsi Klasik	42
4.3. Analisis	47
4.3.1. Koefisien Determinasi.....	48
4.3.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	48
4.3.3. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	50
4.3.4. Pembahasan Hasil Analisis	51

BAB V. SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan	53
---------------------	----

5.2. Saran.....	54
Daftar Pustaka.....	56
Lampiran	59

© UKDW

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Tabel Pengambilan Keputusan Durbin-Watson.....	36
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	40
Tabel 4.2. Statistik Deskriptif setelah Penghilangan Outlier	41
Tabel 4.3. Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	42
Tabel 4.4. Hasil Pengujian <i>Kolmogorov-Smirnov</i> setelah Transformasi	43
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	45
Tabel 4.6. Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.7. Hasil Pengujian Autokorelasi	46
Tabel 4.8. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	48
Tabel 4.9. Hasil Uji t.....	49
Tabel 4.10. Hasil Uji F.....	50



DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1. <i>Scatterplot</i>	44
Gambar 4.2. Gambar Hasil Pengujian Durbin-Watson.....	47

© UKDW

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Daftar Sampel Perusahaan	60
Lampiran II : Hasil Output Data	64

© UKDW

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Masalah

Pembangunan suatu Negara memerlukan dana investasi dalam jumlah yang banyak sehingga perlu ada usaha yang mengarah pada dana investasi yang bersumber dari dalam negeri misal tabungan masyarakat, tabungan pemerintah, dan penerimaan devisa. Di Negara yang sedang berkembang usaha yang mengarah pada dana investasi yang bersumber dari dalam negeri masih rendah sehingga dana untuk investasi menjadi tidak mencukupi. Untuk mengatasi kelangkaan dana perlu mengusahakan efektifitas pengerahan dana investasi pada sektor-sektor produktif.

Pasar modal merupakan sarana yang menjembatani perusahaan dalam mencari dana dengan para investor yang akan menanamkan modalnya. Apabila suatu perusahaan dalam memenuhi kebutuhan dananya mengutamakan sumber dari dalam perusahaan, maka akan sangat mengurangi ketergantungannya kepada pihak luar. Dan apabila perusahaan dalam memenuhi kebutuhan dananya mengutamakan sumber dari luar perusahaan, maka lebih tertarik untuk melakukan hutang ataupun menjual saham ke masyarakat.

“Pasar modal (*capital market*) merupakan pasar untuk berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang bisa diperjualbelikan, baik dalam bentuk utang, ekuitas (saham), instrumen derivatif, maupun instrumen lainnya” (Darmadji Fakhruddin, 2006: 1). Pasar modal merupakan lembaga yang sangat berperan bagi perkembangan ekonomi di negara-negara maju. Pasar modal adalah lembaga

keuangan yang mempunyai kegiatan berupa penawaran dan perdagangan efek, salah satunya yaitu saham. Pasar modal juga merupakan salah satu cara bagi perusahaan dalam mencari dana dengan menjual hak kepemilikan perusahaan kepada masyarakat. Instrumen pasar modal terbagi atas dua kelompok besar, yaitu instrumen pemilikan seperti saham dan instrumen hutang seperti obligasi perusahaan, obligasi langganan, obligasi yang dapat dikonversikan menjadi saham, dan sebagainya. Menurut Darmadji dan Fakhruddin (2006: 3), dengan adanya pasar modal, diharapkan aktivitas perekonomian dapat meningkat karena pasar modal merupakan alternatif pendanaan bagi perusahaan, sehingga dapat beroperasi dengan skala yang lebih besar, dan selanjutnya akan meningkatkan pendapatan perusahaan dan kemakmuran masyarakat luas.

Bursa Efek Indonesia (BEI) merupakan salah satu bursa efek yang cepat perkembangannya sehingga menjadi alternatif yang disukai perusahaan *go publik* yang mencari dana. Perkembangan bursa efek disamping dilihat dengan semakin banyaknya anggota bursa, juga dapat dilihat dari perubahan harga saham yang diperdagangkan. Perubahan harga saham dapat memberi petunjuk tentang naik turunnya aktivitas pasar modal serta pemodal dalam melakukan transaksi jual beli saham.

Dalam penelitian ini, penulis membahas tentang perusahaan yang memenuhi kebutuhan dananya dengan mengutamakan sumber dana dari luar, yaitu menjual saham. "Saham (*stock* atau *share*) dapat didefinisikan sebagai tanda penyertaan atau pemilikan seseorang atau badan dalam suatu perusahaan atau perseroan terbatas. Saham berwujud selembar kertas yang menerangkan bahwa pemilik kertas adalah pemilik perusahaan yang menerbitkan surat berharga

tersebut” (Darmadji dan Fakhruddin, 2006:1). Perusahaan yang membutuhkan dana dapat menjual sahamnya di pasar modal. Saham yang baru dikeluarkan oleh perusahaan dijual di pasar primer. Saham yang baru dijual dapat berupa penawaran perdana ke publik (*Initial Public Offering* atau IPO) atau tambahan saham baru jika perusahaan sudah *going* publik. Selanjutnya saham yang sudah beredar diperdagangkan di pasar sekunder.

“Pasar primer adalah tempat penjualan saham baru yang melibatkan *banker* investasi. *Banker* investasi merupakan perantara antara perusahaan yang menjual saham (emiten) dengan investor. Pasar sekunder adalah tempat perdagangan surat berharga yang sudah beredar” (Jogiyanto, 2008: 29). Setelah saham baru selesai dijual di pasar primer melalui *banker* investasi, kemudian diperdagangkan untuk publik di pasar sekunder.

Ada jenis pasar lain selain kedua pasar tersebut, yaitu pasar ketiga dan pasar keempat. “Pasar ketiga merupakan pasar perdagangan surat berharga pada saat pasar kedua tutup. Pasar ketiga dijalankan oleh broker yang mempertemukan pembeli dan penjual pada saat pasar kedua tutup. Pasar keempat merupakan pasar modal yang dilakukan diantara institusi berkapasitas besar untuk menghindari komisi untuk broker” (Jogiyanto, 2008: 29). Pasar keempat umumnya menggunakan jaringan komunikasi untuk memperdagangkan saham dalam jumlah blok yang besar.

Tujuan perusahaan menjual saham antara lain adalah untuk mendapatkan dana yang cukup besar bagi pengembangan usaha dan memperbaiki struktur modal, perusahaan akan terpacu untuk terus mengembangkan perusahaannya karena dengan kepemilikan saham yang tersebar di masyarakat, maka perusahaan

dituntut untuk melakukan kegiatan usahanya dengan transparan dan profesional, membuka kesempatan bagi masyarakat untuk melakukan investasi, dan supaya perusahaan lebih dikenal oleh masyarakat sehingga secara tidak langsung aktivitas promosi turut berjalan. Dan pada umumnya tujuan investor melakukan investasi saham yaitu untuk mendapatkan *capital gain* dan dividen. Dividen yaitu bagian dari keuntungan yang akan diperolehnya, *capital gain* yaitu keuntungan yang diperoleh dari selisih positif harga beli dan harga jual saham, dan tujuan non finansial yaitu mempunyai hak suara dalam aktivitas perusahaan.

Dalam penjualan saham, harga sangat penting diperhatikan, karena saham yang dijual di bursa efek sangat tergantung pada kekuatan *supply* dan *demand*. Pada dasarnya harga saham terbentuk dari interaksi antara penjual dan pembeli yang terjadi di lantai bursa yang akan bergerak sesuai dengan kekuatan permintaan dan penawaran yang terjadi atas saham di bursa. Harga saham selalu mengalami perubahan setiap harinya bahkan setiap detik harga saham dapat berubah. Oleh karena itu, investor harus mampu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham. Harga suatu saham dapat ditentukan menurut hukum permintaan penawaran. Semakin banyak orang yang membeli saham, maka harga saham tersebut cenderung akan bergerak naik. Demikian juga sebaliknya, semakin banyak orang yang menjual saham suatu perusahaan, maka harga saham tersebut cenderung akan bergerak turun.

Faktor-faktor yang mempengaruhi fluktuasi harga saham dapat berasal dari internal maupun eksternal. Adapun faktor internalnya antara lain adalah pengumuman laporan keuangan perusahaan, seperti peramalan laba sebelum akhir tahun fiskal, *Earning Per Share (EPS)*, *Dividend Per Share (DPS)*, *Price Earning*

Ratio, Net Profit Margin, Return On Asset, dll. Sementara itu, faktor eksternalnya antara lain kebijakan pemerintahan dan dampaknya, pergerakan suku bunga, fluktuasi nilai tukar mata uang, dan berbagai isu baik dari dalam negeri maupun luar negeri.

Dalam melakukan penilaian terhadap perusahaan, investor sangat membutuhkan informasi-informasi yang berkaitan dengan perusahaan tersebut. Salah satunya adalah informasi mengenai *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share*. *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terdapat pada laporan keuangan masing-masing perusahaan tersebut. Bagi investor, informasi tentang *Earning Per Share* (EPS) yaitu rasio yang menunjukkan berapa besar keuntungan yang diperoleh investor atau pemegang saham per lembar sahamnya dan juga *Dividend Per Share* (DPS) yaitu rasio yang menggambarkan besarnya jumlah pendapatan per lembar saham yang akan didistribusikan kepada para pemegang saham biasa perusahaan, menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam pengambilan keputusan untuk menanamkan sahamnya di perusahaan tersebut atau tidak.

“EPS merupakan rasio yang menunjukkan bagian laba untuk setiap saham. EPS menggambarkan profitabilitas perusahaan yang tergambar pada setiap lembar saham” (Darmadji dan Fakhruddin, 2006:195). EPS merupakan salah satu indikator yang dapat menunjukkan kinerja perusahaan, karena besar kecilnya EPS ditentukan oleh laba perusahaan. EPS menganalisa kemampuan suatu perusahaan untuk menghasilkan keuntungan lembar bagi pemiliknya dimana semakin tinggi EPS yang dihasilkan, maka akan dapat mencerminkan kinerja perusahaan dalam

memperoleh laba bersih, sehingga akan menarik investor untuk membeli saham tersebut dan akhirnya harga saham meningkat.

DPS dapat didefinisikan sebagai bagian pendapatan setelah pajak yang dibagikan kepada pemegang saham. DPS yang tinggi diyakini akan dapat meningkatkan harga saham perusahaan. Perusahaan yang bisa memberikan dividen yang besar, harga sahamnya juga akan meningkat. Sebaliknya, perusahaan yang terus menerus tidak membagikan dividen, harga sahamnya juga akan menurun. Jika laba bersih perusahaan meningkat, maka harga sahamnya juga akan meningkat.

Naik turunnya harga saham tergantung dari kekuatan tarik menarik antara permintaan dan penawaran akan saham di pasar modal. Pemahaman akan harga saham dan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahannya sangat penting karena dapat memberikan informasi bagi pemodal atau calon pemodal dalam melakukan investasi berupa saham. Bagi investor informasi tentang *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividend Per Share* (DPS) menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam kebutuhan pengambilan keputusan. Oleh karena itu penulis tertarik melakukan penelitian tentang Pengaruh *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008-2010.

1.2. Perumusan Masalah

Berdasarkan pada latar belakang masalah yang telah diuraikan di atas, permasalahan yang dibahas dapat dirumuskan sebagai berikut:

1. Apakah *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham?

2. Apakah *Dividend Per Share* (DPS) berpengaruh terhadap harga saham?

1.3. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas maka tujuan dari penelitian ini adalah:

1. Untuk menguji pengaruh variabel EPS terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008 – 2010.
2. Untuk menguji pengaruh variabel DPS terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2008– 2010.

1.4. Kontribusi Penelitian

Kontribusi yang diharapkan dari penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat khususnya bagi pengembangan ilmu pengetahuan sebagai sumber bacaan atau referensi yang dapat memberikan informasi teoritis dan empiris pada pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai permasalahan ini dan menambah sumber pustaka yang telah ada.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi Manajemen Perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak manajemen perusahaan yang dapat digunakan sebagai masukan atau dasar untuk meningkatkan kinerja perusahaan yang dapat dilihat dari rasio keuangan yang baik menunjukkan prospek bagus bagi perusahaan dimasa yang akan

datang yang dapat menarik investor untuk menanamkan modal di perusahaan sehingga dimungkinkan dapat menambah modal untuk usaha pengembangan perusahaan dan sebagai bahan informasi dalam pengambilan keputusan.

b. Bagi Investor

Hasil dari penelitian ini dapat memberikan informasi tentang pengaruh EPS dan DPS terhadap harga saham yang diperdagangkan di pasar modal, sehingga dapat dijadikan sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan serta dapat dipergunakan sebagai salah satu alat untuk memilih atau menentukan perusahaan mana yang mempunyai rasio keuangan yang baik dan meramalkan harga-harga saham perusahaan manufaktur di BEI sehingga akan mengurangi resiko kerugian dan menghasilkan dividen ataupun *capital gain* yang lebih banyak.

c. Bagi Peneliti

Manfaatnya yaitu untuk menambah wawasan peneliti sehubungan dengan pengaruh EPS dan DPS terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

1.5. Batasan Penelitian

Agar pembahasan dapat terfokus dan tidak meluas guna memperoleh pembahasan yang lebih fokus dan komprehensif, maka peneliti membatasi permasalahan tersebut oleh hal-hal sebagai berikut :

1. Penelitian dilakukan pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI untuk periode 2007-2010.

2. Variabel yang diteliti yaitu *Earning Per Share*, *Dividend Per Share*, dan harga saham.
3. Harga saham diwakili dengan harga rata-rata *closing price* tahun berikutnya.
4. Pengelolaan data bersifat kuantitatif. Hal yang bersifat kualitatif tidak diteliti, seperti faktor manajemen perusahaan dan faktor eksternal seperti kondisi sosial, hukum, dll.
5. Perusahaan manufaktur yang diteliti adalah perusahaan yang pada tahun 2007-2009 membagikan dividen.
6. Data *dividend per share* tidak menspesifikan pada tanggal pengumuman, pencatatan, ataupun pembagian dividen.



UKDW

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil dan pembahasan di atas, maka dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham. Dalam penelitian ini membuktikan bahwa EPS berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008-2010 dan memenuhi syarat *purposive sampling*. Para investor perlu melihat EPS pada laporan keuangan masing-masing perusahaan untuk pengambilan keputusan apakah akan berinvestasi pada perusahaan tersebut atau tidak. Hubungan positif yang dihasilkan dalam penelitian ini berarti bahwa jika *Earning Per Share* meningkat, maka harga saham perusahaan tersebut juga akan meningkat. Teori yang penulis gunakan dalam penelitian ini yaitu hukum permintaan dan penawaran, dapat dibuktikan dalam penelitian ini. Jika EPS naik, maka investor yang berinvestasi dalam suatu perusahaan juga semakin banyak. Dari banyaknya permintaan tersebut, maka akan menaikkan harga saham.
2. *Dividend Per Share* (DPS) berpengaruh terhadap harga saham. Penelitian ini membuktikan bahwa DPS berpengaruh positif terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2008-2010 dan memenuhi *purposive sampling*. Dengan melihat DPS pada laporan keuangan

masing-masing perusahaan, investor dapat membuat keputusan apakah akan berinvestasi pada suatu perusahaan atau tidak. Dalam penelitian ini dapat membuktikan bahwa DPS dapat mempengaruhi harga saham, karena jika DPS naik maka investor akan berinvestasi di suatu perusahaan, dengan otomatis permintaan akan saham akan meningkat. Meningkatnya permintaan ini dapat membuat harga saham juga mengalami kenaikan.

5.2. Saran

Berdasarkan penelitian ini, penulis mencoba memberikan saran baik bagi perusahaan, calon investor, investor, peneliti selanjutnya, dan juga pembaca, yaitu sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan

Membangun kepercayaan calon investor maupun investor bukan perkara yang mudah, maka dari itu untuk membangun dan meningkatkan kepercayaan tersebut perusahaan harus mampu menunjukkan kinerja perusahaan yang bagus dan menyampaikan informasi yang lengkap dan informatif kepada calon investor maupun investor mengenai perkembangan perusahaan. Berdasarkan pengalaman penulis dalam penelitian ini, masih banyak perusahaan yang tidak memberikan informasi tentang *Dividend Per Share* dalam laporan keuangannya. Maka dari itu, perusahaan perlu memberikan informasi mengenai *Dividend Per Share*, karena *Dividend Per Share* ini salah satu variabel yang dapat mempengaruhi calon investor apakah akan berinvestasi atau tidak dan juga investor apakah akan menjual sahamnya atau tidak.

2. Bagi investor dan calon investor

Sebaiknya sebelum memutuskan apakah akan melakukan investasi pada suatu perusahaan atau tidak, harus mencari tahu, melihat, dan menganalisis kinerja perusahaan dan perkembangannya melalui laporan tahunan maupun laporan keuangan yang dipublikasikan ke masyarakat. Pengumuman mengenai *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* merupakan salah satu informasi yang penting yang harus diperhatikan dalam pengambilan keputusan investasi.

3. Bagi peneliti selanjutnya

Peneliti selanjutnya disarankan untuk menggunakan variabel independen yang lebih banyak. Dalam penelitian ini nilai *error term* adalah sebesar 25,3%. Ini berarti masih banyak variabel selain EPS dan DPS yang mempengaruhi harga saham. Maka dari itu, disarankan menggunakan variabel independen yang lebih banyak dari penelitian ini.



DAFTAR PUSTAKA

- Darmadji, Tjiptono dan Hendy M.Fakhrudin, 2006, *Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*, Jakarta: PT Salemba Empat.
- Edi Susanto, 2002, *Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Dividen*, Tesis tidak diterbitkan, Semarang: Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam, 2005, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Edisi 6. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, Imam, 2011, *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IMB SPSS 19*, Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Gujarati dan Porter, 2009, *Dasar-dasar Ekonometrika*, Jakarta: Salemba Empat.
- Halim, Abdul dan Hanafi, 2005, *Analisis Investasi*, Edisi Kedua, Jakarta: PT Salemba Empat.
- Halim, Yuliana, 2007, *Pengaruh ROE, NPM, EPS, dan DER terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEJ*, Universitas Sumatera Utara, Medan, Skripsi.
- Hartono, Jogiyanto, 2008, *Teori Portfolio dan Analisis Investasi* (Edisi Kelima). Yogyakarta: BPF Universitas Gajah Mada.
- Husnan, Suad dan Enny Pudjiastuti, 1998, *Dasar-dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi 2, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Husnan, Suad, 2001, *Dasar-dasar Teori Portfolio*, Yogyakarta: UPP AMP YKPN.
- Ikatan Akuntansi Indonesia, 2007, *Standar Akuntansi Keuangan*, Jakarta: Salemba Empat
- Indonesian Stock Exchange, 2011, *Indonesian Capital Market Directory*, 2011, Jakarta: ECFIN

Nurmala, 2001, *Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Harga Saham Perusahaan Otomotif di Bursa Efek Jakarta*, Mandiri, Volume 9, Nomor 1, Palembang: STIE Bina Warga Palembang.

Raymond, Jon., 2007, *Pengaruh Dividen Per Share dan Earning Per Share terhadap Harga Saham pada PT Telekomunikasi Indonesia Tbk. Periode 2002-2006*, Skripsi Akuntansi, Jakarta: Unika Atma Jaya.

Riyanto, Bambang, 2001, *Dasar-dasar Pembelanjaan Perusahaan*, Edisi 4. Yogyakarta: BPFE.

Robbert Ang, 1997, *Buku Pintar: Pasar Modal Indonesia*, Mediasoft Indonesia.

Sartono, Agus, 2001, *Manajemen Keuangan, Teori dan Aplikasi, Edisi Empat*, Yogyakarta: BPFE.

Sasongko, Noer., Nita Wulandari, 2003, *Pengaruh EVA dan Rasio-rasio Profitabilitas terhadap Harga Saham*, Empirika, Volume 19 Nomor 1, Surakarta: Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Sawidji Widoadmodjo, 1996, *Cara Sehat Investasi di Pasar Modal*. Jakarta: PT Jurnalindo Aksara Grafika.

Soetrisno, 2003, *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*, Yogyakarta: Ekonisia FE UII.

Sugiyono, 2004, *Metode Penelitian Bisnis*, Ed 6, Bandung: Penerbit Alfabeta, CV.

Tandelilin, Eduardus, 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portfolio*, Edisi Pertama, Yogyakarta: BPFE.

www.idx.co.id

www.yahoofinance.com

<http://www.konsultanstatistik.com>

<http://junaidichaniago.wordpress.com>

© UKDW