

ABSTRACT

The prospective investor needs to have some information before making a transaction in the capital market in order to make decisions about the worth of the company selected. One such information is accounting information. Indicators of accounting information to measure the amount of which is the stock price (1) Earnings Per Share (EPS), (2) Price Earnings Ratio (PER), and (3) Dividend Payout Ratio (DPR). The purpose of this research is to know the influence of Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), and Dividend Payout Ratio (DPR) on the stock prices both simultaneously or in partially. In this research, sampling using purposive sampling technique with a population of 141 manufacturing companies and 20 companies taken as a sample. The data used are the financial statements included in manufacturing companies during the years 2006 and 2007 and the closing share price during the years 2007 and 2008. Methods used to analyze the data in this research is moderated regression analysis. So, obtained partial results which show that the variable Earnings Per Share (EPS) and Price Earnings Ratio (PER) has a significant impact on stock prices, while the variable Dividend Payout Ratio (DPR) does not have a significant impact on stock prices. The research results show that simultaneous variable Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), and the Dividend Payout Ratio (DPR) does not have a significant impact on stock prices.

Keywords: Earnings Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Dividend Payout Ratio (DPR), and stock prices.

ABSTRAK

Para calon investor perlu memiliki sejumlah informasi sebelum melakukan transaksi di pasar modal agar bisa mengambil keputusan tentang saham perusahaan yang layak dipilih. Salah satu informasi tersebut adalah informasi akuntansi. Indikator informasi akuntansi untuk mengukur besarnya harga saham diantaranya adalah (1) *Earnings Per Share* (EPS), (2) *Price Earnings Ratio* (PER), dan (3) *Dividend Payout Ratio* (DPR). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) terhadap harga saham baik secara simultan maupun secara parsial. Dalam penelitian ini, pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dengan populasi sebesar 141 perusahaan manufaktur dan diambil 20 perusahaan sebagai sampel. Data yang digunakan adalah laporan keuangan yang termasuk dalam perusahaan manufaktur selama tahun 2006 dan 2007 serta harga saham penutupan selama tahun 2007 dan 2008. Metoda yang digunakan untuk menganalisa data dalam penelitian ini adalah *moderated regression analysis*. Maka, didapatkan hasil penelitian secara parsial yang menunjukkan bahwa variabel *Earnings Per Share* (EPS) dan *Price Earnings Ratio* (PER) mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel *Dividend Payout Ratio* (DPR) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Adapun hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Earnings Per Share* (EPS), *Price Earnings Ratio* (PER), *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan harga saham.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	7
BAB II RERANGKA PEMIKIRAN, KAJIAN PUSTAKA, DAN	
PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Rerangka Pemikiran.....	8
2.2 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>).....	9

2.5.1 Pengertian Pasar Modal	28
2.5.2 Peranan Pasar Modal.....	29
2.5.3 Pengelompokkan Pasar Modal	30
2.5.4 Instrumen Pasar Modal	31
2.6 Saham	31
2.6.1 Pengertian Saham	31
2.6.2 Jenis-jenis Saham.....	32
2.6.2.1 Saham Biasa (<i>Common Stock</i>).....	32
2.6.2.2 Saham Preferen (<i>Preffered Stock</i>)	33
2.6.2.3 Saham Treasuri (<i>Treasury Stock</i>)	33
2.6.3 Harga Saham	34
2.6.4 Pendekatan Untuk Menganalisis dan Memilih Saham	36
2.6.4.1 Analisis Fundamental.....	36
2.6.4.2 Analisis Teknis	37
2.7 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) dengan Harga Saham.....	37
2.8 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) dengan Harga Saham	41
2.9 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) dengan Harga Saham	46
2.10 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS), <i>Price Earnings Ratio</i> (PER), dan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) dengan Harga Saham.....	50

BAB III METODA PENELITIAN

3.1 Sampel Penelitian	56
3.2 Sumber Data.....	57
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	57

3.4 Jenis Penelitian.....	58
3.5 Identifikasi dan Pengukuran Variabel	59
3.6 Model Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	60
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	61
3.6.2 Pengujian Hipotesis	63

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	64
4.1.1 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.1.1.1 Uji Multikolinearitas.....	65
4.1.1.2 Uji Normalitas	66
4.1.1.3 Uji Autokorelasi	68
4.1.1.4 Uji Heteroskedastisitas.....	69
4.1.2 Uji Model Regresi.....	70
4.1.3 Uji Hipotesis.....	72
4.1.3.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	73
4.1.3.2 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham	73
4.1.3.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Terhadap Harga Saham	74
4.1.3.4 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS), <i>Price Earnings Ratio</i> (PER), dan <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Terhadap Harga Saham	75

4.2 Pembahasan.....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	83
5.2 Keterbatasan.....	85
5.3 Saran.....	85
DAFTAR PUSTAKA.....	87
LAMPIRAN.....	91
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	105

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 Rerangka Pemikiran.....	8
Gambar 2 Skema Paradigma Penelitian.....	60

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel I Uji Multikolinearitas.....	66
Tabel II Uji Autokorelasi.....	68
Tabel III Uji Heteroskedastisitas.....	70
Tabel IV Anova.....	71
Tabel V Koefisien Regresi.....	72

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik I Uji Normalitas.....	67

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Data Sampel Nama Perusahaan Manufaktur.....	91
Lampiran B Data <i>Earnings Per Share</i>	92
Data <i>Price Earnings Ratio</i>	93
Data <i>Dividend Payout Ratio</i>	94
Data Harga Saham.....	95
Lampiran C Data Output Uji Statistik Hasil Penelitian.....	96