

ABSTRAK

Tujuan seseorang melakukan investasi adalah untuk meningkatkan kesejahteraan khususnya dari segi moneter baik saat ini maupun di masa yang akan datang. Dalam hal berinvestasi, investor harus mempertimbangkan dua faktor utama yaitu: risiko (*risk*) dan tingkat pengembalian (*return*). Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh laba per saham dan dividen per saham terhadap harga pasar saham sebelum dan sesudah dilakukannya pemecahan saham.

Dalam penelitian ini, penulis menggunakan metode analisis regresi berganda. Data-data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu dengan memakai laporan keuangan dari delapan perusahaan yang melakukan pemecahan saham di Bursa Efek Jakarta yaitu periode 1 Januari 2001 – 31 Desember 2004.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa laba per saham berpengaruh secara signifikan terhadap harga pasar saham baik sebelum maupun sesudah dilakukannya pemecahan saham. Sedangkan dividen per saham tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga pasar saham baik sebelum maupun sesudah dilakukannya pemecahan saham. Secara simultan, kedua variabel independen (laba per saham dan dividen per saham) berpengaruh secara signifikan terhadap variabel dependennya (harga pasar saham) baik sebelum maupun sesudah pemecahan saham.

Kata Kunci: Laba per Saham, Dividen per Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Kegunaan Penelitian	8
1.5 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	8
1.6 Lokasi dan Waktu Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Teori Akuntansi.....	15
2.1.1 Pengertian Teori.....	15
2.1.2 Pengertian Akuntansi	16
2.1.3 Pengertian Teori Akuntansi.....	17
2.1.4 Tujuan Akuntansi.....	18
2.2 Laporan Keuangan	20

2.2.1	Pengertian Laporan Keuangan	20
2.2.2	Tujuan Laporan Keuangan.....	21
2.2.3	Pengguna Laporan Keuangan	22
2.2.4	Asumsi Dasar Laporan Keuangan.....	25
2.2.5	Sifat dan Karakteristik Laporan Keuangan.....	26
2.2.6	Unsur Laporan Keuangan	27
2.2.6.1	Neraca (<i>Balanced Sheet</i>)	28
2.2.6.2	Laporan Laba Rugi (<i>Income Statements</i>).....	29
2.3	Saham.....	33
2.3.1	Pengertian Saham.....	33
2.3.2	Jenis-jenis Saham	34
2.3.3	Penilaian Saham di Pasar Sekunder	41
2.4	Pemecahan Saham (<i>stock split</i>).....	42
2.4.1	Pengertian Pemecahan Saham.....	42
2.4.2	Perlakuan Akuntansi atas Pemecahan Saham	46
2.4.3	Proses Pemecahan Saham	47
2.4.4	Harga Teoritis Pemecahan Saham	48
2.4.5	Perbedaan antara Pemecahan Saham dengan Dividen Saham.....	50
2.4.6	Dampak Pemecahan Saham bagi Pemegang Saham.....	51
2.4.7	Pengaruh Pemecahan Saham Terhadap Harga Saham di Bursa	51
2.5	Pasar Modal.....	52

2.5.1	Pengertian Pasar Modal.....	52
2.5.2	Instrumen Pasar Modal	54
2.5.3	Pengelompokan Pasar Modal.....	57
2.5.4	Fungsi Pasar Modal.....	62
2.5.5	Peranan Pasar Modal.....	63
2.5.6	Lembaga Penunjang Pasar Modal.....	64
2.5.7	Risiko Investasi di Pasar Modal.....	68
2.6	Laba Per Saham (<i>earnings per share</i>).....	69
2.6.1	Pengertian Earnings Per Share	69
2.6.2	Laba Per Saham – Struktur Modal Sederhana	79
2.7	Dividen Per Saham.....	70
2.7.1	Pengertian Dividen Per Saham.....	70
2.7.2	Faktor Dalam Kebijakan Dividen	70
2.7.3	Penyesuaian Akuntansi Dividen Saham dan <i>Stock Split</i>	72
2.7.4	Efek Dividen Saham dan <i>Stock Split</i>	74

BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian.....	76
3.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan	76
3.1.2	Struktur Perusahaan	82
3.2	Metode Penelitian	85
3.2.1	Metode yang Digunakan	85
3.2.2	Operasionalisasi Variabel	86

3.2.3	Prosedur Pengumpulan Data	87
3.2.4	Metode Analisis	87
3.2.4.1	Pemilihan dan Perhitungan Statistik	89
3.2.4.2	Pengujian Hipotesis.....	93
3.2.4.3	Langkah-langkah Analisis Regresi Berganda dalam Program SPSS	96

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Harga Saham	100
4.1.1	Harga Teoritis Saham.....	100
4.1.2	Formula Perhitungan Harga Teoritis.....	100
4.2	Kategori Pemilihan Saham.....	106
4.3	Harga Pasar Saham	107
4.4	Dividen Per Saham.....	108
4.5	Laba Per Saham (EPS)	111
4.6	Analisis Regresi Berganda	114
4.6.1	Uji Regresi Berganda	114
4.7	Analisa Hasil Perhitungan.....	115
4.7.1	Pengujian Sebelum Pemecahan Saham.....	115
4.7.2	Uji Data Klasik Sebelum Pemecahan Saham.....	124
4.7.3	Pengujian Setelah Pemecahan Saham.....	131
4.7.4	Uji Data Klasik Setelah Pemecahan Saham.....	140
4.8	Analisa Keseluruhan	142

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	148
5.2 Saran.....	148

DAFTAR PUSTAKA 150

LAMPIRAN

RIWAYAT HIDUP PENULIS

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Data perusahaan yang melakukan pemecahan saham pada tahun 2001 – 2004	106
Tabel 4.2 Daftar pembagian dividen per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2001	109
Tabel 4.3 Daftar pembagian dividen per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2002	109
Tabel 4.4 Daftar pembagian dividen per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2003	110
Tabel 4.5 Daftar pembagian dividen per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2004	110
Tabel 4.6 Daftar pembagian laba per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2001	112
Tabel 4.7 Daftar pembagian laba per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2002	112
Tabel 4.8 Daftar pembagian laba per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2003	113
Tabel 4.9 Daftar pembagian laba per saham perusahaan sebelum dan sesudah pemecahan saham periode tahun 2004	113
Tabel 4.10 Data-data perusahaan sebelum dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2001	115

Tabel 4.11	Data-data perusahaan sebelum dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2002	116
Tabel 4.12	Data-data perusahaan sebelum dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2003	116
Tabel 4.13	Data-data perusahaan sebelum dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2004	117
Tabel 4.14	Descriptive Statistics	117
Tabel 4.15	Correlations	118
Tabel 4.16	Variables Entered/Removed	119
Tabel 4.17	Model Summary	119
Tabel 4.18	ANOVA	120
Tabel 4.19	Coefficients	120
Tabel 4.20	Koefisien Korelasi Parsial X_1 , X_2 , Y	124
Tabel 4.21	Data-data perusahaan setelah dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2001	131
Tabel 4.22	Data-data perusahaan setelah dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2002	131
Tabel 4.23	Data-data perusahaan setelah dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2003	132
Tabel 4.24	Data-data perusahaan setelah dilakukannya pemecahan saham periode tahun 2004	132
Tabel 4.25	Descriptive Statistics	133
Tabel 4.26	Correlations	133

Tabel 4.27	Variables Entered/Removed	134
Tabel 4.28	Model Summary	134
Tabel 4.29	ANOVA	135
Tabel 4.30	Coefficients	135
Tabel 4.31	Koefisien Korelasi Parsial X_1 , X_2 , Y	139
Tabel 4.32	Koefisien korelasi sebelum dan sesudah pemecahan saham	142
Tabel 4.33	Model Summary sebelum dan sesudah pemecahan saham	143
Tabel 4.34	Hasil perhitungan ANOVA sebelum dan sesudah pemecahan saham	144
Tabel 4.35	Koefisien regresi sebelum dan sesudah pemecahan saham	145

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Kerangka Pemikiran.....	14
Gambar 2.1 Sistematika Prosedur Pelaksanaan Pemecahan Saham.....	48
Gambar 2.2 Proses Jual-Beli Saham.....	61
Gambar 2.3 Efek Dividen Saham dan <i>Stock Split</i>	74
Gambar 4.1 <i>Negative/Positive Autocorrelation & No Autocorrelation</i>	127
Gambar 4.2 Hasil Uji Autokorelasi Sebelum Pemecahan Saham	128
Gambar 4.3 Hasil Uji Autokorelasi Sesudah Pemecahan Saham	141