

## **ABSTRAK**

Dalam melakukan investasi, investor harus memperhatikan dan mempelajari informasi-informasi yang diperolehnya, terutama informasi laporan keuangan yang dikeluarkan oleh perusahaan. Informasi laporan keuangan tersebut dapat membantu investor untuk mengetahui kondisi keuangan perusahaan sehingga investor tidak akan keliru dalam berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Earnings Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap harga saham baik secara parsial maupun secara simultan. Penelitian ini menggunakan metode pengujian hipotesis. Data keuangan diambil dari entitas yang termasuk dalam perusahaan LQ45 tahun 2008-2010. Data keuangan diolah dengan menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Earnings Per Share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, karena biasanya calon investor tertarik akan laba perusahaan yang merupakan salah satu faktor terpenting dalam mendeskripsikan keberhasilan perusahaan. Sedangkan variabel *Dividend Per Share* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, dalam hal ini bukan berarti bahwa *Dividend Per Share* tidak memiliki pengaruh sama sekali namun pengaruhnya tidak signifikan. Hasil ini diperoleh berdasarkan tingkat keyakinan sebesar 95%. Hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel *Earnings Per Share* dan *Dividend Per Share* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata-kata kunci: *Earnings Per Share*, *Dividend Per Share*, dan Harga Saham.

## ***ABSTRACT***

*In investing, investors should pay attention and learn the information obtained, particularly financial statement information issued by the company. The financial statement information can help investors to know the financial condition of the company so that investors will not be mistaken in investing. The purpose of this study was to determine the effect of Earnings Per Share and Per Share Dividend on stock prices either partially or simultaneously. This study uses the method of hypothesis testing. Financial data taken from the entity are included in the company LQ45 years 2008-2010. Financial data processed by using multiple regression analysis. The results showed that the partial variable Earnings Per Share have significant impact on stock prices, because usually the prospective investors interested in companies that profit is one of the most important factor in describing the success of the company. While the variables Dividend Per Share does not have significant impact on stock prices, in this case does not mean that the Dividend Per Share has no effect at all, but the effect is not significant. These results are obtained based on the confidence level of 95%. The results showed that the variables simultaneously Earnings Per Share and Dividend per Share have significant impact on stock prices.*

*Key words:* *Earnings Per Share, Dividend Per Share and Stock Price.*

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
<i>ABSTRACT</i> .....	vi
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR GRAFIK.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal .....	9

2.1.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Keberhasilan Pasar Modal .....	10
2.1.1.4 Instrumen Pasar Modal .....	11
2.1.2 Dividen.....	13
2.1.2.1 Pengertian Dividen.....	13
2.1.2.2 Jenis-Jenis Dividen.....	13
2.1.2.3 Kebijakan Dividen .....	15
2.1.3 Earnings Per Share (EPS).....	16
2.1.4 Saham.....	17
2.1.4.1 Pengertian Saham.....	17
2.1.4.2 Jenis-Jenis Saham.....	18
2.1.4.3 Keuntungan Pembelian Saham .....	21
2.1.4.4 Harga Saham .....	22
2.1.4.5 Terbentuknya Harga Saham.....	22
2.1.5 Indeks Pasar Saham.....	23
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	27
2.3 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	29
2.3.1 Kerangka Pemikiran.....	29
2.3.2 Hipotesis.....	32
 BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN .....	33
3.1 Objek Penelitian.....	33
3.2 Metode Penelitian.....	33
3.2.1 Metode yang Digunakan .....	33

3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	34
3.2.3 Populasi Penelitian .....	35
3.2.4 Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.2.5 Metode Analisis.....	36
3.2.6 Pengujian Koefesien Regresi Secara Parsial.....	36
3.2.7 Pengujian Koefesien Regresi Secara Simultan .....	37
3.2.8 Asumsi Normalitas.....	38
3.2.9 Data <i>Outlier</i> .....	39
3.2.10 Asumsi Multikolinearitas .....	39
3.2.11 Asumsi Autokorelasi .....	40
3.2.12 Asumsi Heterokedasitas .....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	41
4.1 Hasil Penelitian .....	41
4.1.1 Sejarah Singkat Perusahaan .....	41
4.1.1.1 Bank Central Asia Tbk.....	41
4.1.1.2 Bank Negara Indonesia Tbk.....	42
4.1.1.3 Bank Rakyat Indonesia Tbk.....	43
4.1.1.4 Bank Danamon Tbk .....	44
4.1.1.5 Bank Mandiri Tbk .....	45
4.1.1.6 Bank Niaga Tbk .....	46
4.1.1.7 Bank Internasional Tbk.....	47
4.1.1.8 Bank Panin Tbk.....	49
4.1.2 Hasil Pengumpulan Data.....	50

4.2 Pembahasan.....	52
4.2.1 Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov .....	52
4.2.2 Data Outlier.....	53
4.2.3 Uji Asumsi Klasik .....	53
4.2.3.1 Uji Multikolinearitas .....	53
4.2.3.2 Uji Autokorelasi .....	55
4.2.3.3 Uji Heterokedasitas .....	56
4.2.4 Persamaan Model Regresi.....	57
4.2.5 Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial .....	58
4.2.5.1 Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	58
4.2.5.2 Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....	60
4.2.6 Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan.....	60
4.2.7 Koefisien Korelasi Parsial.....	62
4.2.8 Koefisien Determinasi Simultan .....	63
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	65
5.1 Simpulan .....	65
5.2 Saran.....	66
 DAFTAR PUSTAKA .....	68
LAMPIRAN .....	69
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ) .....	88

## **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar 1      Kerangka Pemikiran.....	32

## **DAFTAR GRAFIK**

		Halaman
Grafik 1	Scatterplot.....	56

## **DAFTAR TABEL**

	Halaman	
Tabel I	Operasionalisasi Variabel.....	34
Tabel II	Anova .....	38
Tabel III	Data <i>Earnings Per Share</i> (EPS) .....	51
Tabel IV	Data <i>Dividend Per Share</i> (DPS).....	51
Tabel V	Data Harga Saham Penutupan .....	51
Tabel VI	Uji Normalitas ( <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i> ) .....	52
Tabel VII	Uji Multikolinearitas( <i>Coefficient</i> ) .....	54
Tabel VIII	Uji Autokorelasi ( <i>Durbin-Watson</i> ).....	55
Tabel IX	Persamaan Regresi.....	57
Tabel X	Uji T .....	59
Tabel XI	Uji Anova .....	61
Tabel XII	Koefisien Korelasi Parsial Variabel X <sub>1</sub> dan X <sub>2</sub> dengan Y.....	62