

ABSTRACT

CALCULATION OF VALUATION STOCK EARNING PER SHARE AND DIVIDENDS PER SHARE TO STOCK MARKET PRICE OF THE EMPIRICAL STUDY ON MANUFACTURING COMPANY AT INDEX LQ45 IN THE PERIOD 2009-2011

Investor and market which played in stock sectors need to have knowledge about how to analyze stocks, in the use of assumption that market is in rational attitude then fundamental aspect is important. This thing related with reasonable prices of stock which can help them to take a perfect decision about the company stock which is feasible to be chosen and bought.

In this research, researcher is using correlation-explanatory research. It is a research about the correlation of cause from one variable to the other variable. The purpose of this research is to determine the correlation of market ratio to stock price.. That is why the researcher decided to use correlation-explanatory research.

Based on the research that has been done in which the variable that the researcher used is EPS and dividend per share in market ratio as the base of calculation of DDM and PER. The researcher wants to know whether the method has correlation to the stock price on manufacturing company at index LQ45 in period 2009-2011. After double correlation examination applied then the researcher got that DDM and PER variable have one way correlation and strong enough to the stock price on manufacturing company in the period of 2009 – 2011, which is 0.474.

Keywords : Stock Price, EPS, Dividend, DDM(Dividend Discounted Model), PER(Price Earning Ratio)

ABSTRAK

PERHITUNGAN VALUASI SAHAM *EARNING PER SHARE* DAN DIVIDEN PER LEMBAR TERHADAP HARGA PASAR SAHAM STUDI EMPIRIK PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DALAM INDEKS LQ45 PERIODE 2009-2011

Investor dan pelaku pasar yang bermain di sektor saham perlu memiliki pengetahuan cara menganalisis saham, menggunakan asumsi pelaku pasar bersikap rasional, maka aspek fundamental menjadi penting. Hal ini berkaitan dengan harga wajar saham dimana dapat membantu mereka dalam mengambil keputusan yang tepat tentang saham perusahaan mana saja yang layak untuk dipilih dan dibeli.

Dalam penelitian ini, peneliti menggunakan jenis penelitian *correlation-explanatory*. Jenis penelitian ini merupakan penelitian yang membahas mengenai hubungan penyebab dari variabel satu terhadap variabel lainnya. Penelitian ini bertujuan untuk menentukan besarnya hubungan rasio pasar terhadap harga saham. Itulah sebabnya peneliti menggunakan penelitian *correlation-explanatory*.

Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dimana variabel yang digunakan adalah EPS dan dividen per lembar saham dalam rasio pasar sebagai dasar metode perhitungan DDM dan PER. Peneliti ingin meneliti apakah ada hubungannya terhadap harga saham pada perusahaan sektor manufaktur dalam indeks LQ45 periode 2009-2011. Setelah dilakukan pengujian korelasi berganda didapati bahwa variabel DDM dan PER mempunyai hubungan searah dan cukup kuat terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur periode 2009-2011, yaitu sebesar 0,474.

Kata-kata kunci : Harga Saham, EPS, Dividen, DDM, PER

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRACT.....	ix
ABSTRAK.....	x
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
 BAB 1 PENDAHULUAN.....	 1
1.1 Latar belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	5

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	7
2.1 Kajian Pustaka.....	7
2.1.1 Pengertian Saham.....	7
2.1.2 Jenis Saham.....	9
2.1.3 Nilai Saham.....	9
2.1.4 Pendekatan Penilaian Harga Saham.....	10
2.1.5 Proses Valuasi.....	12
2.1.6 Valuasi Saham.....	12
2.1.7 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	15
2.1.8 Rasio Keuangan.....	18
2.1.9 Earning Per Share (EPS).....	18
2.1.10 Price Earning Ratio (PER).....	19
2.1.11 Pengertian Dividen.....	20
2.1.12 Jenis-jenis Dividen.....	21
2.1.13 Prosedur Pembayaran Dividen.....	22
2.1.14 Faktor-faktor Fundamental Perusahaan.....	23
2.2 Kerangka Teoritis.....	25

2.3 Kerangka Pemikiran.....	26
2.4 Studi Pendahuluan.....	28
2.5 Pengembangan Hipotesis.....	36
2.6 Model Penelitian.....	38
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 39
3.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	39
3.2 Jenis Penelitian.....	39
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	39
3.4 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.5 Identifikasi dan Pengukuran Variabel.....	41
3.6 Metode Analisis.....	42
3.7 Definisi Operasional Variabel.....	42
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	 45
4.1 Hasil Penelitian.....	45
4.2 Pembahasan.....	54
4.3 Implikasi.....	55

BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	56
5.1 Simpulan.....	56
5.2 Keterbatasan.....	57
5.3 Saran.....	57
 DAFTAR PUSTAKA.....	 59

DAFTAR TABEL

	Halaman
TABEL I Studi Pendahuluan.....	27
TABEL II Perusahaan-Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	40
TABEL III Definisi Operasional Variabel.....	42
TABEL IV Harga Wajar Metode DDM.....	44
TABEL V Harga Wajar metode PER.....	45
TABEL VI Harga Pasar 2009-2011.....	46
TABEL VII Perbandingan Valuasi Saham dengan Harga Pasar Tahun 2009.....	47
TABEL VIII Perbandingan Valuasi Saham dengan Harga Pasar Tahun 2010.....	49
TABEL IX Perbandingan Valuasi Saham dengan Harga Pasar Tahun 2011.....	50
TABEL X Hasil Korelasi.....	53

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1	Harga Pasar, DDM, dan PER Pada Tahun 2009.....48
Grafik II	Harga Pasar, DDM dan PER Pada Tahun 2010.....50
Grafik III	Harga Pasar, DDM dan PER Pada Tahun 2011.....52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
GAMBAR 1 Kerangka Teoritis.....	24
GAMBAR 2 Kerangka Pemikiran.....	25
GAMBAR 3 Model Penelitian.....	37