

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN EARNING PER SHARE  
DAN DIVIDEND PER SHARE TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM**

**TUGAS AKHIR**



**LUCKY ASTRI FITRIANA**

**1071001068**

**PROGRAM SARJANA STRATA 1  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS BAKRIE  
JAKARTA  
2011**

**HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS**

**Tugas akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,  
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk  
telah saya nyatakan dengan benar**

**Nama : Lucky Astri Fitriana**

**NIM : 1071001068**

**Tanda Tangan :**



**Tanggal : 30 September 2011**

## HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh

Nama : Lucky Astri Fitriana  
NIM : 1071001068  
Program Studi : Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Perubahan Earning Per Share dan Dividend Per Share Terhadap Perubahan Harga Saham

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Universitas Bakrie.

### DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Trees T Kusumawardani, S.E., M.M.  
Penguji I : Dudi Rudianto, D.r, S.E., M.Si.  
Penguji II : Adi Budipriyanto, S.T., M.T.



Handwritten signatures of the examiners and supervisor. The signatures are written in black ink and include the names of the individuals listed in the text. There are also some handwritten notes and dates next to the signatures, such as '3/11-11' and '4/11-11'.

Ditetapkan di : Jakarta  
Tanggal : 30 September 2011

## KATA PENGANTAR

*Alhamdulillahirobbil'alamin*, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang tidak pernah berhenti mengalir, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir yang berjudul “**Analisis Pengaruh Perubahan *Earning Per Share* Dan *Dividend Per Share* Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan *Go Public* Yang Terdaftar Dalam Bursa Efek Indonesia)**”. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Universitas Bakrie.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, bimbingan dan doa dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini, dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Deddy Herdiansjah, Ir., M.Sc, MBA, Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen yang selalu sabar memberikan bimbingan dan nasihatnya kepada seluruh mahasiswa manajemen;
2. Ibu Trees T Kusumawardani,S.E, M.M, selaku dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga dan pikiran yang sangat berharga untuk memberikan perhatian, petunjuk dan dorongan yang berguna bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
3. Kedua orang tua penulis, Ibu dan Bapak serta Kakak dan Adik yang selalu memberikan semangat, dorongan, nasihat juga doa yang tiada henti;
4. Yulia Hulva, Hanie, Sasha, Dhanan, Arisnal, Firda, Ziyad, Dilla, Suci, Rifita sahabat penulis yang telah meluangkan waktunya untuk bertukar pikiran mengenai penelitian masing-masing; dan
5. Sahabat-sahabat angkatan 2007 serta seluruh pihak yang mendukung penyelesaian Tugas Akhir ini. Terima kasih atas bantuan dan dukungannya.

Pada akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Penulis berharap kritik dan saran yang membangun dari seluruh pihak demi penyempurnaan Tugas Akhir ini.

Jakarta, 30 September 2011

Lucky Astri Fitriana

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

### TUGAS AKHIR UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lucky Astri Fitriana

NIM : 1071001068

Program Studi : Manajemen

Jenis Tugas Akhir : Riset Bisnis

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

#### **Analisis Pengaruh Perubahan Earning Per Share dan Dividend Per Share Terhadap Perubahan Harga Saham**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini, Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 30 September 2011

Yang menyatakan

  
Lucky Astri Fitriana

# ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN EARNING PER SHARE DAN DIVIDEND PER SHARE TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM

(Studi Kasus Seluruh Perusahaan Go Public Yang Terdaftar di Bursa Efek  
Indonesia)

Lucky Astri Fitriana<sup>1</sup>

---

## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh perubahan *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* secara empiris terhadap perubahan harga saham. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal dan bersifat replikasi terhadap penelitian sebelumnya dengan populasi penelitian adalah perusahaan yang *go public* di BEI selama periode 2007-2009. Pemilihan sample dilakukan dengan *purposive sampling* dan dari 432 perusahaan yang *go public*, diperoleh 32 perusahaan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menganalisis hubungan antara perubahan *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* terhadap perubahan harga saham. Metode statistik yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan melakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan perubahan *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share* berpengaruh terhadap perubahan harga saham perusahaan *go public* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan secara parsial perubahan *Earning Per Share* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham, dan perubahan *Dividend Per Share* secara parsial berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci:

*Earning Per Share, Dividend Per Share, Harga Saham*

---

<sup>1</sup> Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie

# ANALYSIS OF THE EFFECT OF CHANGE EARNING PER SHARE AND DIVIDEND PER SHARE IN THE CHANGE OF STOCK PRICE

(Case Study Go Public Company That Listed On Indonesia Stock Exchange)

Lucky Astri Fitriana<sup>2</sup>

---

*The purpose of this research to determine the influence of changes earning per share and dividend per share empirically to changes in stock price. This research is classified as causal research and replication of previous studies with the study population are companies that go public on the Indonesia Stock Exchange during period of 2007-2009. The samples are obtained by using purposive sampling method. As the result, from 432 companies that go public, 32 are used as the samples of this study. The statistic method being used is multiple linear regression with the model being tested previously in classic assumptions. The result indicates that simultaneously both changes earning per share and dividend per share have significantly influenced the changes stock price variable of go public companies on Indonesia Stock Exchange. Partially changes earning per share has no significantly influenced the changes stock price, and changes dividend per share has significantly influenced the changes stock price.*

Key words:

*Earning Per Share, Dividend Per Share, Stock Price*

---

<sup>2</sup> Mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Bakrie



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	ii
PERNYATAAN PEMBIMBING .....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
PERSETUJUAN PUBLIKASI .....	v
ABSTRAK .....	vi
ABSTRACT .....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL .....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 LatarBelakangMasalah .....	1
1.2 Tujuan .....	3
1.3 Rumusan Masalah.....	3
1.4 Batasan Masalah .....	3
1.5 Manfaat .....	4
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA KONSEPTUAL</b>	
2.1 DefinisiKonsep .....	6
2.1.1 Pasar Modal .....	6
2.1.2 Pengertian Saham.....	7
2.1.3 Harga Saham.....	9
2.1.4 Laporan Keuanga .....	11
2.1.5 <i>Earning Per Share</i> .....	12
2.1.6 Dividen.....	12
2.1.7 <i>Dividend Per Share</i> .....	16
2.2 Telaah Teori .....	17
2.2.1 Faktor-Fkator yang Mempengaruhi Harga Saham.....	17
2.2.2 Hubungan <i>Earning Per Share</i> dengan Harga Saham.....	18
2.2.3 Hubungan <i>Dividend Per Share</i> dengan Harga Saham .....	19
2.3 KerangkaPemikiran.....	20
2.4 Penelitian Terdahulu .....	22
2.5 Hipotesis .....	23
<b>BAB III METODOLOGI</b>	
3.1 ObjekPenelitian.....	24
3.2 Metodeyang Digunakan .....	24
3.3 Teknik Sampling.....	25
3.4 OperasionalisasiVariabel .....	25

3.5 Teknik Analisis .....	27
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda .....	27
3.5.1.1 Uji F .....	28
3.5.1.2 Uji t .....	28
3.5.1.3 Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ) .....	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	29
3.5.2.1 Uji Normalitas .....	29
3.5.2.2 Uji Autokorelasi .....	31
3.5.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	31
3.5.2.4 Uji Multikolinieritas .....	31
<b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1 Gambaran Umum BEI .....	33
4.2 Statistik Deskriptif .....	35
4.3 Analisis Data .....	38
4.3.1 Uji Asumsi Klasik .....	38
4.3.1.1 Uji Normalitas .....	38
4.3.1.2 Uji Heterokedastisitas .....	40
4.3.1.3 Uji Multikolinearitas .....	42
4.3.1.4 Uji Autokorelasi .....	43
4.3.2 Analisis Regresi Berganda .....	44
<b>BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN</b>	
5.1 Kesimpulan .....	52
5.2 Keterbatasan .....	52
5.2 Saran .....	53
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>54</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.4. Penelitian Terdahulu .....	22
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan .....	35
Tabel 4.2 Deskriptif Variabel Penelitian .....	37
Tabel 4.3 Uji Normalitas Data .....	39
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas Metode Park .....	42
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas .....	43
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi .....	44
Tabel 4.7 Uji Simultan/Uji F .....	46
Tabel 4.8 Uji Parsial/Uji t .....	47
Tabel 4.9 Koefisien Determinasi .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4.1 Hasil Uji <i>Normal P-P Plot of Regression</i> .....	40
Gambar 4.2 Hasil Pengujian Heterokedastisitas.....	41

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Perubahan <i>Earning Per Share</i> Tahun 2007-2009 .....	57
Lampiran 2 Data Perubahan <i>Dividend Per Share</i> Tahun 2007-2009 .....	59
Lampiran 3 Data Perubahan Harga Saham Tahun 2007-2009 .....	61
Lampiran 4 Hasil Statistik SPSS.....	63