

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*,
DAN TINGKAT INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris : Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia
2011-2013)**

TUGAS AKHIR

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi



**ADE FANNY LARASATI
NIM 1111002079**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE
JAKARTA
2015**

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 : Ade Fanny Larasati

NIM : 1111002079

Tanda Tangan :

Tanggal : April 2015

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Ade Fanny Larasati
NIM : 1111002079
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share*, *Dividend Per Share* dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia 2011-2013)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si ()
Penguji I : Dr. Hermiyetti S.E., M.Si., CSRA ()
Penguji II : Argamaya, S.E., M.E ()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : April 2015

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillahirabbil'alamiin, ucap syukur yang tiada taranya hanya bagi ALLAH Subhanahuwata'ala yang telah memberikan rahmat, taufik, hidayah, serta limpahan nikmat tiada terhingga. Sholawat serta salam tercurah kepada tauladan Nabi besar Muhammad Shallallahu alaihi wa salam beserta segenap keluarga dan pengikutnya. Sujud syukur atas kehadiran-Nya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan tepat pada waktunya dan dibuat dengan semaksimal mungkin. Sebagai manusia biasa penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun dengan keyakinan doa dan ikhtiar serta kemudahan dari-Nya skripsi ini dapat terselesaikan. Penyusunan skripsi ini melalui proses dimana didalamnya banyak pihak yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung yang memberikan bimbingan dan bantuan baik secara moral dan material.

Terimakasih yang tak akan pernah berenti terucap untuk kedua orang tua tercinta, yang setiap ucapannya adalah doa; **Mama dan Papa** yang tidak pernah letih dengan keikhlasan yang tulus dan segenap kekuatan untuk memberikan dukungan moral, material, dan doa kepada penulis dengan semata mengharapkan ridho-Nya untuk putri mereka. Terimakasih atas kasih sayang, harapan, doa, dan setiap hal terbaik yang telah dan akan terus Mama dan Papa berikan. Terimakasih telah meningkatkan kesabarannya selama 6 bulan terakhir dan selalu memberikan dorongan agar penulis dapat terus semangat untuk penyelesaian skripsi ini. Dengan teriringi doa, semoga kita semua selalu dituntun dalam mengingat dan mensyukuri nikmat-Nya dan diberikan kebahagiaan serta keselamatan di dunia dan akhirat.

Pada kesempatan ini penulis juga ingin menyampaikan terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu kelancara skripsi ini:

1. Monica Weni Pratiwi, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar mendorong, membimbing, menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas segala bantuan ibu dalam bentuk moral maupun material.

2. Dr. Hermiyetti S.E., M.Si., CSRA selaku dosen pembahas yang telah menjadi dosen kedua yang membimbing penulis yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk terus memberikan masukan dalam penulisan.
3. Argamaya, S.E., M.E selaku penguji tugas akhir yang telah memberikan bimbingan dan tambahan informasi sehingga skripsi ini memiliki informasi yang lebih dalam lagi.
4. Drs. Tri Pujadi Susilo, Ak, MM selaku kepala program studi Akuntansi, dosen, dan menjadi wadah bagi aspirasi mahasiswa.
5. Ajeng Novalia, S.E., yang selalu mendorong penulis dengan motivasi. Terimakasih telah menjadi kaka yang dapat dijadikan panutan dan terimakasih atas bantuan doa, moral dan material.
6. Bude Tata yang menjadi tempat keluh kesah penulis sejak kuliah sampai magang sampai sekarang skripsi yang selalu tetap mendengarkan dan memberikan doa kepada penulis. Serta keluarga Sastrosoemadi lainnya terimakasih atas doanya.
7. Elrin, Triya, Intan, Ayu, yang ngedukung lewat cerita-cerita moral serta kata-kata yang memberikan motivasi untuk penulis agar cepat selesai menyelesaikan skripsi. Dan doa-doa dari Indah, Vega, Fira, Frizka, Kris, kalian teman-teman perjuangan dari SMP hingga sekarang.
8. Zahra, Mayang, yang selalu menemani sejak semester satu meskipun tidak sering bertemu tetapi dukungan doa dan motivasi selalu ada dari kalian. Alifa, Anita, Arief, Dilla, Chemmy, Kunti, Ayyaridha, Ruhul, Pemy, para pejuang skripsi yang dari dulu kerjanya kebanyakan main sampai sekarang ngga kerasa udah skripsi dan bersusah-susah bareng. Dan mami Diana yang dengan keceriaannya selalu menghibur penulis dan teman-teman disaat mumet.
9. Luci, Arin, Keke, Bekun, Egi, yang selalu memberikan dukungan semangat disaat penulis merasa putus asa dan kalian selalu ada. Kalian para pejuang toga yang selalu nunjukkin semangat dan kasih sayang.

10. Ayu, Keket, Isna, Chandra, Pongki, Farok, Ipang, Rangga, Kelvin, Anti, Vega, kalian teman-teman yang selalu menghibur dan memberikan keceriaan yang berharga bagi penulis. Kalian adalah teman-teman yang sangat baik.
11. CSRO Team khususnya Mas Andika, serta Ka Ana, Sheilla, Vieni, dan semua orang di lantai 7 yang selalu memberikan motivasi dan mengizinkan penulis untuk mengerjakan dan menyelesaikan skripsi ini disaat jam kerja dan selalu memberikan masukan.
12. Tiska yang telah menyempatkan waktunya untuk membantu penulis dalam mengajarkan pengolahan data serta temen-temen akuntansi 2011 lainnya yang tidak disebutkan satu-satu. Doa dan semangat kalian dalam menyelesaikan skripsi sangat memotivasi penulis. Semoga kita semua sukses dan sampai bertemu di kesempatan lain.

Akhir kata, penulis berharap ALLAH Subhanahuwata'ala akan membalas kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga Tugas Akhir ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

Jakarta, April 2015

Penulis

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

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

Nama : Ade Fanny Larasati
NIM : 1111002079
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Skripsi

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

Pengaruh *Earning Per Share, Dividend Per Share* dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi Empiris: Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia 2011-2013)

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif 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 untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : April 2015

Yang Menyatakan

(Ade Fanny Larasati)

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*, DAN
TINGKAT INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris : Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia 2011-2013)**

Ade Fanny Larasati

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan memberi bukti empiris apakah *earning per share*, *dividend per share* dan tingkat inflasi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2013. Penelitian ini menggunakan pendekatan metode regresi *common effect model* dengan metode analisis *ordinary least square*. Data sekunder diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan pada Bursa Efek Indonesia, *Indonesian Capital Market Directory*, dan data Badan Pusat Statistik. Setelah melalui *purposive sampling*, terpilih 30 perusahaan manufaktur yang menjadi sampel penelitian. Hasil uji hipotesis menemukan bahwa *earning per share* berpengaruh positif terhadap harga saham. Hal ini diduga karena investor yakin bahwa peningkatan jumlah laba memberikan prospek kepada investor untuk mendapatkan keuntungan yang lebih besar dimasa yang akan datang. Sedangkan *dividend per share* dan tingkat inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham. Hal ini diduga karena dividen bukan hal utama yang diperhatikan investor dalam keputusan investasi, serta pada tingkat inflasi yang rendah, kondisi perubahan pola konsumsi masyarakat dan daya beli masyarakat perubahannya berjalan lambat sehingga tidak mempengaruhi pendapatan yang diterima perusahaan.

Kata Kunci : harga saham, *earning per share*, *dividend per share*, tingkat inflasi

**PENGARUH EARNING PER SHARE, DIVIDEND PER SHARE, DAN
TINGKAT INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Empiris : Perusahaan Manufaktur Bursa Efek Indonesia 2011-2013)**

Ade Fanny Larasati

ABSTRACT

This study aims to analyze and give empirical results whether earning per share, dividend per share, and inflation rate affect stock prices of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange in the year 2010-2013. This study used common effect model regression method approach with ordinary least square analysis method. Secondary data were obtained from annual financial statements that publish in Indonesian Stock Exchange, Indonesian Capital Market Directory and central bureau of statistics. After going through purposive sampling, 30 manufacturing companies were selected as samples. Hypothesis testing results found that earning per share had positive effect to stock prices. This is presumably because investors believe that the increase in the amount of earnings, will give investors a prospects to obtain greater profits in the future. Meanwhile, dividend per share and inflation rate didn't have any effect to stock prices. This is presumably because the dividend is not main thing to consider investors decisions in investment. And the low inflation rate, the pattern of people's consumption and purchasing power changing slowly so it is not affect the income that company earned.

Keywords : stock prices, earning per share, dividend per share, inflation rate

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
I. BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
II. BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Pustaka	9
2.1.1 Teori Dasar (<i>Grand Theory</i>)	9
2.1.1.1 <i>Signalling Theory</i>	9
2.1.2 Saham	10
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	10
2.1.2.2 Harga Saham.....	12
2.1.2.3 Analisis Harga Saham	13
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan.....	14
3.1.3.1 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	15
3.1.3.2 <i>Dividend Per Share</i> (DPS).....	16
2.1.4 Analisis Kondisi Makroekonomi	16
2.1.4.1 Tingkat Inflasi	17
2.2 Hipotesis	19
2.2.1 <i>Earning Per Share</i> dan Harga Saham	19
2.2.2 <i>Dividend Per Share</i> dan Harga Saham.....	19
2.2.3 Tingkat Inflasi dan Harga Saham.....	20
III. BAB III METODOLOGI PENELITIAN	21
3.1 Populasi dan Sampling	21
3.2 Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	21
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	22
3.3.1 Harga Saham.....	22
3.3.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	23
3.3.3 <i>Dividend Per Share</i> (DPS).....	23
3.3.4 Tingkat Inflasi	24
3.4 Metode Analisis Data	24
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	24

3.4.1. Uji Asumsi Klasik	24
3.4.1.1 Uji Normalitas	25
3.4.1.2 Uji Autokorelasi	25
3.4.1.3 Uji Multikolinearitas	25
3.4.1.4 Uji Heteroskedastisitas	26
3.4.1.5 Uji Hipotesis	26
3.5 Model Penelitian	27
IV. BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Gambaran Umum Sampel.....	28
4.2 Hasil Penelitian	29
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	29
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik	30
4.2.2.1 Hasil Uji Normalitas	30
4.2.2.2 Hasil Uji Autokorelasi	32
4.2.2.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	32
4.2.2.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	33
4.2.3 Hasil Uji Hipotesis	35
4.2.3.1 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	35
4.2.3.2 Hasil Uji Statistik F	35
4.2.3.3 Hasil Uji t	36
4.3 Pembahasan.....	37
4.3.1 <i>Earning Per Share</i> dan Harga Saham	37
4.3.2 <i>Dividend Per Share</i> dan Harga Saham.....	38
4.3.3 Tingkat Inflasi dan Harga Saham.....	39
V. BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	41
5.1 Simpulan	41
5.2 Keterbatasan.....	41
5.3 Saran	41
DAFTAR PUSTAKA.....	43

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian	28
Tabel 4.2 Tabel Statistik Deskriptif	29
Tabel 4.3 <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	31
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	32
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	33
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser	34
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	35
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F	35
Tabel 4.9 Hasil Uji t	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Model Penelitian.....	27
Gambar 4.1 Uji Normalitas Grafik P-P Plot	31
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas Dengan Grafik <i>Scatterplot</i>	34

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	48
Lampiran II.....	49