



**PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Oleh:
AKHMAD SULTHON
NIM. 060810301260**

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Pendidikan
Program Sarjana Pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Jember**

**Oleh:
AKHMAD SULTHON
NIM. 060810301260**

**S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Akhmad Sulthon
NIM : 060810301260
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

31 Januari 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Hj.Siti Maria W., M.Si. Ak (.....)
NIP. 19660805 199201 2 001

Sekretaris : Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si. Ak (.....)
NIP. 19670102 199203 2 002

Anggota : Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak (.....)
NIP. 19700428 199702 1 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.
NIP. 19560831 198403 1 002

KARYA ILMIAH TERTULIS BERJUDUL

**PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

oleh:

AKHMAD SULTHON
NIM 060810301260

Pembimbing

Dosen Pembimbing Satu : **Dra. Ririn Irmadariyani, M.Si. Ak**
NIP. 19670102 199203 2 002

Dosen Pembimbing Dua : **Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak**
NIP. 19700428 199702 1 001

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul skripsi : PENGARUH DIVIDEND PER SHARE DAN EARNING
PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK
INDONESIA

Nama Mahasiswa : AKHMAD SULTHON

N I M : 060810301260

Jurusan : S-1 AKUNTANSI/ Reguler

Tanggal Persetujuan : 30 November 2010

Pembimbing I

Pembimbing II

Dra. Ririn Irmadariani, M.si, Ak
NIP. 19670102 199203 2 002

Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak
NIP. 19700428 199702 1 001

Ketua Jurusan
Akuntansi

Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak.
NIP. 19720416 200112 1 001

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Akhmad Sulthon

NIM : 060810301260

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa karya ilmiah yang berjudul : “Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividen Per Share* (DPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”, adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapat sanksi akademik jika di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 24 Januari 2011

Yang menyatakan,

AKHMAD SULTON
NIM 060810301260

Akhmad Sulthon

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *dividend per share* (DPS) dan *earning per share* (EPS) secara empiris terhadap harga saham. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kausal dan bersifat replikasi terhadap penelitian sebelumnya dengan populasi penelitian adalah perusahaan-perusahaan yang *go public* manufaktur di BEI selama periode 2006-2009. Pemilihan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* dan dari 152 perusahaan manufaktur yang *go public* diperoleh 36 perusahaan sampel. Data yang digunakan adalah data sekunder. Penelitian ini menganalisis hubungan antara *dividend per share* (DPS) dan *earning per share* (EPS) terhadap harga saham. Metode statistik yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan melakukan uji asumsi klasik terlebih dahulu. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel *dividend per share* (DPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, dan secara parsial variabel *earning per share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada manufaktur yang terdaftar di BEI.

Kata-kata Kunci: *Dividend per share, Earning per share, Harga Saham*

Akhmad Sulthon

Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of dividend per share (DPS) and earnings per share (EPS) are empirically the stock price. This research is a kind of causal research and be replicated on a previous study with the study population are manufacturing firms listed on the Stock Exchange during the period 2006-2009. The sample selection was conducted using purposive sampling of 152 companies listed, 36 companies obtained the samples. The data used are secondary data. This study analyzes the relationship between the dividend per share (DPS) and earnings per share (EPS) to the stock price. The statistical method used is multiple linear regression with the classic assumption test first. The results of this study indicate that partial variable dividend per share (DPS) significantly affects stock prices, and partially variable earnings per share (EPS) significantly affects stock prices in manufacturing are listed on the IDX.

Key Words: Dividend per share, Earning per share, Stock price

RINGKASAN

Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividen Per Share* (DPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Akhmad Sulthon 060810301260. 2011: 53 Halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Naik turunnya harga saham tergantung dari kekuatan tarik menarik antara permintaan dan penawaran akan saham di pasar modal. Pemahaman akan harga saham dan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahannya sangat penting karena dapat memberikan informasi bagi pemodal atau calon pemodal dalam melakukan investasi berupa saham. Bagi investor informasi tentang *Dividen Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) menjadi kebutuhan yang sangat mendasar dalam kebutuhan pengambilan keputusan. Oleh karena itu peneliti tertarik melakukan penelitian tentang Pengaruh *Dividen Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEI.

Tujuan dari penelitian ini adalah : (1) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *dividend per share* terhadap harga saham. (2) Untuk menguji dan menganalisis pengaruh *earning per share* terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan *go public (emiten)* sektor manufaktur yang sahamnya tercatat di BEI. Sampel penelitian diambil berdasarkan teknik *purposive sampling*. Teknik ini memilih kelompok target tertentu untuk memperoleh informasi. Dalam penelitian ini yang menjadi sampel penelitian adalah sebanyak 34 perusahaan manufaktur. Variabel dalam penelitian ini terdiri dari DPS dan EPS variabel bebas dan harga saham sebagai variabel terikat. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi untuk mendapatkan data mengenai EPS, DPS, dan harga saham. Analisis data menggunakan analisis regresi ganda.

Berdasarkan hasil penelitian dapat ditarik kesimpulan bahwa secara parsial, penelitian ini menunjukkan bahwa *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) masing-masing berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham pada tingkat kepercayaan 95%. Hal ini ditunjukkan oleh nilai t dari hasil pengujian secara

parsial (uji-t) yaitu *dividend per share* dan *earning per share* masing-masing sebesar 3,162 dan 7,482 dimana nilai t-hitung tersebut lebih besar dari nilai t-tabel yaitu sebesar 1,6561. Angka signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 menunjukkan bahwa masing-masing variabel independen secara parsial berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Hanya kepada Engkau-lah kami menyembah dan hanya kepada Engkau-lah kami mohon pertolongan”.

(Q.S Al Fatihah : 5)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu, ada kemudahan. Maka apabila kamu telah selesai (dari sesuatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain”.

(Q.S Alam Nasyrh : 6-7)

“Keikhlasan akan membuat kita belajar dan bisa melakukan banyak hal”.

PERSEMBAHAN

Karya tulis ini aku persembahkan buat :

1. Bapak dan Ibu tersayang yang telah menyayangiku dengan sepenuh jiwa.
2. Pakdhe, Budhe atas doa dan kasih sayang.
3. Saudara-saudara ku atas doa dan supportnya.

PRAKATA

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Dividen Per Share (DPS)* dan *Earning Per Share (EPS)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”.

Skripsi ini disusun sebagai syarat untuk menyelesaikan studi jenjang Strata 1 (satu) guna meraih gelar sarjana ekonomi di Universitas Negeri Jember. Atas selesainya skripsi ini penyusun bermaksud mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Mohammad Saleh M.Sc Dekan Fakultas Ekonomi.
2. Dr. Alwan Sri Kustono, SE., M.Si., Ak, Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Dra. Ririn Irmadariani, M.si, Ak, Dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi.
4. Dr. Ahmad Roziq, SE, M.Si, Ak, Dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahan untuk penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu tercinta, serta Ellen yang telah memberikan dukungan materiil dan spirituil, dukungan, dan semangat buatku.
6. Untuk Ibu Farida dan staf akademik yang membantu kelancaran dalam proses administrasi.
7. Sahabatku Ary, Sandy, Elok, Kiki, Indah dan Fin dkk semua yang telah memberikan support dan bantuannya untuk terselesainya skripsi ini.
8. Semua teman-teman seperjuangan Akuntansi B angkatan `06 yang sedikit atau banyak telah memberikan sumbangan pikiran dalam proses penyusunan skripsi.

Semoga Allah SWT memberikan balasan atas segala kebaikan yang telah diberikan selama menyusun skripsi. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Jember, 24 Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
PENGESAHAN	iii
HALAMAN PEMBIMBING	iv
TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	v
LEMBAR PERNYATAAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
RINGKASAN	ix
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	xi
PRAKATA	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Landasan Teori	5
2.1.1 Deviden	5
2.1.1.1 Pengertian Deviden	5
2.1.1.2 Jenis-jenis Deviden	5
2.1.1.3 Kebijakan Deviden	6
2.1.1.4 Teori Kebijakan Deviden	6
2.1.1.5 Faktor yang Mempengaruhi Kebijakan Deviden	9
2.1.1.6 Jenis Kebijakan Deviden	10
2.1.1.7 Bentuk pembayaran Deviden	11
2.1.1.8 <i>Devidend per Share</i> (DPS)	11
2.1.1.9 Pengaruh <i>Devidend Per Share</i> terhadap Harga Saham	12
2.12 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap harga Saham	13
2.13 Saham	14
2.1.3.1 Pengertian Saham	14

2.1.3.2 Jenis- jenis Saham	15
2.1.3.3 Keuntungan Pembelian Saham	15
2.1.3.4 Resiko Kepemilikan Saham	16
2.1.3.5 Harga Saham dan Penilaian Saham	17
2.1.3.6 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi harga saham	18
2.1.4 Hipotesis Effisiensi Pasar (<i>efficient market hypotesis</i>)	19
2.1.4.1 Pengertian Hipotesis Efisiensi Pasar	19
2.1.4.2 Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	19
2.2 Penelitian Terdahulu	20
2.3 Kerangka Konseptual	22
2.4 Hipotesis Penelitian	23
BAB 3. METODOLOGI PENELITIAN	26
3.1 Rancangan Penelitian	26
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	26
3.3 Jenis Data	27
3.4 Definisi Operasional Variabel	27
3.5 Metode Analisis Data	28
3.5.1 Uji Normalitas Data	28
3.5.2 Pengujian Asumsi Klasik	28
3.5.3 Analisis Regresi Berganda	30
3.5.4 Uji Hipotesis	31
3.5.4.1 Uji T	31
3.5.4.2 Koefisien Determinan Berganda (R^2)	31
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	32
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	34
4.1 Pemilihan Sampel penelitian	34
4.2 Hasil Analisis Data Penelitian	36
4.2.1 Statistik Deskriptif	36
4.2.2 Uji Normalitas Data	37
4.3 Pengujian Asumsi Klasik	39
4.3.1 Uji Normalitas Model	39
4.3.2 Uji Multikolinieritas	41
4.3.3 Uji Autokorelasi	42
4.3.4 Uji Heterokedastisitas	43
4.4 Analisis Regresi Berganda	44
4.4.1 Uji Signifikansi Parsial (Uji-t)	46
4.4.2 Koefisien Determinansi (R^2)	47
4.5 Pengujian Hipotesis	48
4.6 Pembahasan	49

BAB 5. KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Keterbatasan	52
5.3 Saran	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	58

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Tabel Durbin Watson	30
2. Proses Pemilihan Sampel penelitian	35
3. Statistik Deskriptif Sampel Data Penelitian	36
4. Hasil Uji Normalitas Data Sebelum Transformasi	37
5. Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi	38
6. Hasil Uji VIF untuk Uji Multikolinieritas	42
7. Hasil Uji Autokorelasi	43
8. Hasil Analisis Regresi Berganda	45
9. Hasil Uji Parsial (Uji-t)	46
10. Pengujian <i>Goodness of Fit</i>	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Kerangka Konseptual	22
2. Kerangka Pemecahan Masalah	33
3. Grafik Histogram untuk Uji Normalitas Model	40
4. Grafik <i>Normal Probability Plot</i> untuk Uji Normalitas Model	41
5. <i>Scatterplot</i> untuk Uji Heterokedastisitas.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Manufaktur
2. Data *Devidend Per Share* sebelum Transformasi
3. Data *Earning Per Share* sebelum Transformasi
4. Data Harga Saham Sampel 5 Hari Sebelum Dan 5 Hari Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Per 31 Desember 2006
5. Data Harga Saham Sampel 5 Hari Sebelum Dan 5 Hari Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Per 31 Desember 2007
6. Data Harga Saham Sampel 5 Hari Sebelum Dan 5 Hari Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Per 31 Desember 2008
7. Data Harga Saham Sampel 5 Hari Sebelum Dan 5 Hari Sesudah Publikasi Laporan Keuangan Per 31 Desember 2009
8. Data *Devidend Per Share* setelah Transformasi
9. Data *Earning Per Share* setelah Transformasi
10. Data Harga Saham Setelah Transformasi
11. Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
12. Hasil Uji Normalitas Data Sebelum Transformasi
13. Hasil Uji Normalitas Data Setelah Transformasi
14. Hasil Uji normalitas Model
15. *Scaterplot*
16. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda