

**PENGARUH *STOCK SPLIT* DAN PERUBAHAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

**Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi Universitas
Muhammadiyah Yogyakarta**



Oleh

**ARI AGUSTIANINGSIH
20010420087**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2004**

SKRIPSI

**PENGARUH *STOCK SPLIT* DAN PERUBAHAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh

ARI AGUSTIANINGSIH

20010420087



Telah disetujui oleh Dosen Pembimbing

Pembimbing I dan Pembimbing II

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Barbara Gunawan", is written over the printed name.

Barbara Gunawan, S.E., M.Si.

Tanggal 6 Desember 2004

SKRIPSI

**PENGARUH *STOCK SPLIT* DAN PERUBAHAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN-
PERUSAHAAN *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh:

ARI AGUSTIANINGSIH

20010420087

**Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Pada tanggal: 30 November 2004**

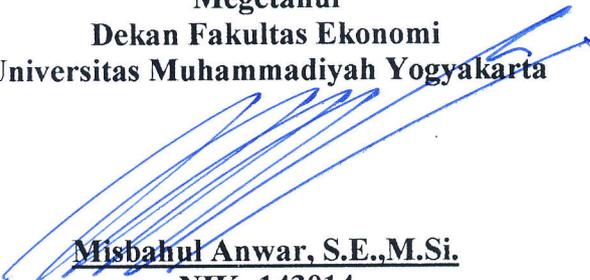
Yang terdiri dari:

**Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji**


**Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Akt.
Anggota Tim Penguji**


**Emile Satia Darma, S.E., M.Si.
Anggota Tim Peguji**

**Megetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta**


**Misbahul Anwar, S.E., M.Si.
NIK: 143014**

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi. Dinyatakan bahwa tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh peneliti lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah sripsi ini dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 1 Desember 2004

Ari Agustianingsih

MOTTO

“Dan mintalah pertolongan (kepada Allah) dengan sabar dan sholat dan sesungguhnya yang demikian itu sungguh berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu’ (yaitu) orang-orang yang meyakini bahwa mereka akan kembali kepadaNya”

(QS. Al Baqoroh: 45-46)

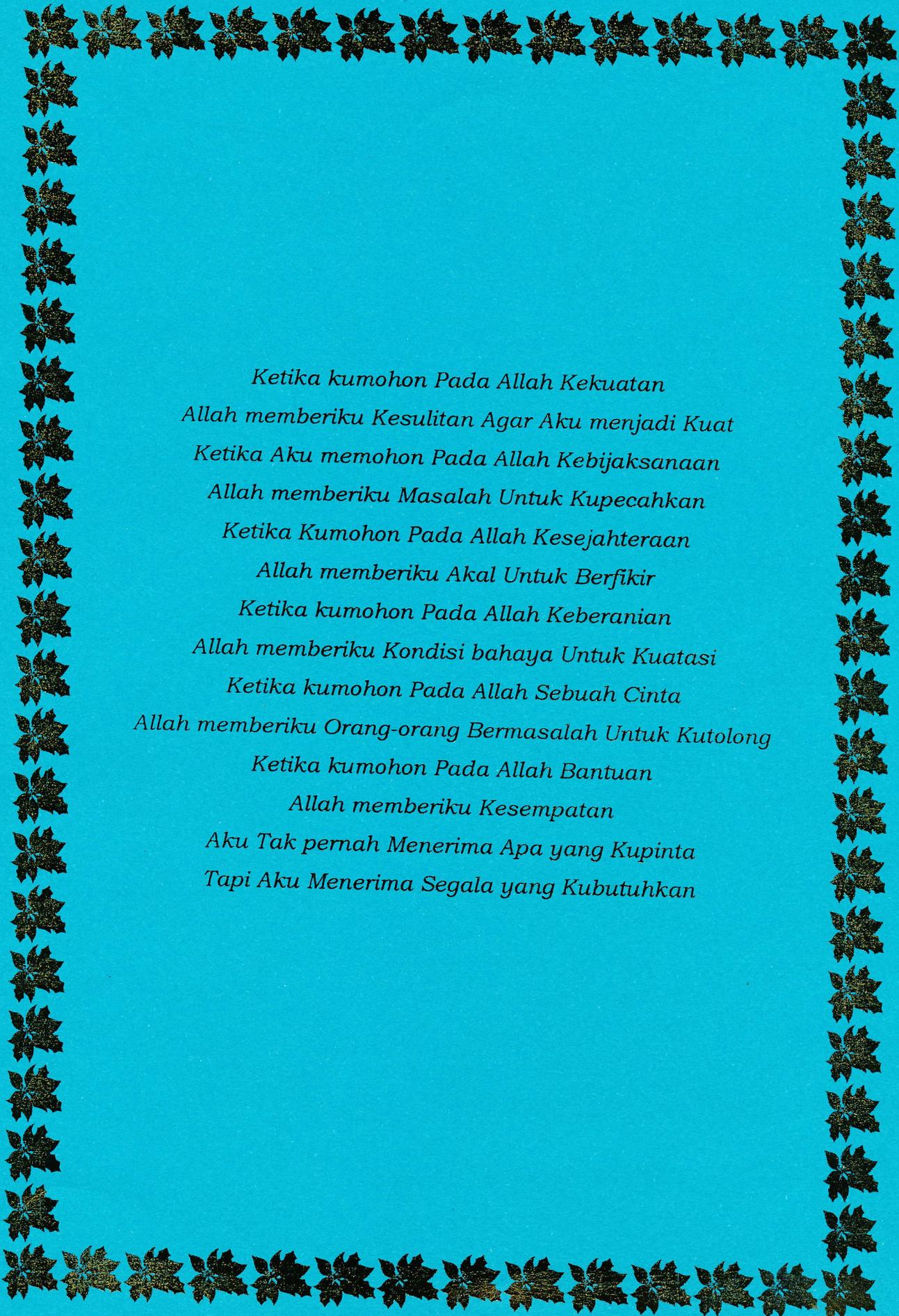
“Kesulitan tidak akan pernah datang apabila kita sudah berusaha dan berdoa, sesungguhnya pertolongan itu datangnya dari Allah”

(Penulis)

“Keberhasilan akan datang bila kamu bersungguh-sungguh dalam mengerjakan sesuatu dan dengan doa yang tulus pasti keajaiban-keajaiban akan datang tanpa kau sadari”

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

- * Bapak dan Ibu yang senantiasa memberikan dorongan baik spiritual maupun material*
- * Kakaku Septi Iswahyuni, S.Far*
- * Adikku Anggi Bagus Saputra*



*Ketika kumohon Pada Allah Kekuatan
Allah memberiku Kesulitan Agar Aku menjadi Kuat
Ketika Aku memohon Pada Allah Kebijaksanaan
Allah memberiku Masalah Untuk Kupecahkan
Ketika Kumohon Pada Allah Kesejahteraan
Allah memberiku Akal Untuk Berfikir
Ketika kumohon Pada Allah Keberanian
Allah memberiku Kondisi bahaya Untuk Kuatasi
Ketika kumohon Pada Allah Sebuah Cinta
Allah memberiku Orang-orang Bermasalah Untuk Kutolong
Ketika kumohon Pada Allah Bantuan
Allah memberiku Kesempatan
Aku Tak pernah Menerima Apa yang Kupinta
Tapi Aku Menerima Segala yang Kubutuhkan*

Arie, Special Thanx's To:

Alloh SWT atas rahmat, hidayah serta ridho yang telah dilimpahkan sehingga selesailah penulisan skripsi ini Amiin, Kedua orangtuaku Bapak dan Ibu yang senantiasa mengiringi jalanku dengan doa serta dorongan baik spiritual maupun material serta kasih sayang yang tak terhingga selalu tercurah padaku..Kakakku Septi makasih atas dukunganmu..D'Anggi yang rajin sekolah jangan main terus ya!! My Friends in "Mr Yitno boarding house" M Ria n M Deasy thanxs 4 rentalnya, Ni2ng (jangan pernah berubah donk..) Dewie terus maju!! jangan banyak mengeluh n perbanyaklah bersyukur, Khusnun pelan tapi pasti, Suci nyante wae to ci..Nurul Cip menantimu ayo semangat, Adek2ku tercinta Yuli makasih atas waktunya untuk mendengarkan ceritaku.. Erna wis to jo sinau wae!!, Ika jadilah perawat yang baik bjr yg rajin jgn smsan terus!, Anak2 Akt B'01 Reny (u're my best friend), Haris, Siti, Eka, Eva n Dyah Xan semua temen2 baikku..., Een yang rajin kuliah ya?? dan maaf ga dapat ku sebutkan sata per satu!! Temen2ku di UMY Rusli, Wa2n, m'Gita, m'Tita, Fatim makasih ya doa' Xan semua.. Cipta makasih atas kepercayaannya, m'Nano makasih bantuannya ya?? Semua temen2 KKN-ku kurindukan saat-saat bersama kalian, Bocah-bocah Zona Ngapak Elin sorry ya aku bali dhisit.. Wahyu aku wis ditarik peredaran kang jogja kye..Didie n Dadank makasih ya? Desti n Lusi thanks doa' nya, Eni n Ike aja bola-bali terus, cepet dirampungaken skripsine, dan semua temen-temenku yang tak bisa kusebutkan satu persatu, makasih ya..

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayah dan ridhoNya, sehingga selesailah penulisan skripsi ini yang diberi judul:

“Pengaruh *Stock Split* dan Perubahan *Earning Per Share* Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan-Perusahaan *Go Public* Di Bursa Efek Jakarta “

Meskipun menemui banyak kesulitan dan hambatan dalam penulisan skripsi ini, maka dengan penuh kesadaran untuk menyelesaikan studi di Universitas Muhammadiyah Yogyakarta sehingga akhirnya selesailah penulisan skripsi ini. Hal ini merupakan kewajiban dan tugas sebagai seorang mahasiswa yang disertai rasa tanggung jawab yang tinggi terhadap perkembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan. Penulis sadar bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan, oleh karena itu penulis sangat mengharapkan saran dan masukan demi kesempurnaan skripsi ini.

Penyelesaian skripsi ini, tidak lepas dari semua pihak yang telah membantu penulis, maka dari itu tidak lupa penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Dr.H.Khoiruddin Bashori, M.Si.

2. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, Bapak Misbahul Anwar, S.E.,M.Si.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E.,M.Si. selaku pembimbing I dan II, yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikiran dan mencurahkan semua perhatiannya untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Rizal Yahya, S.E.,M.Si.,Akt. dan Bapak Emile Satya Darma, S.E, M.Si., selaku anggota tim penguji skripsi dan pendadaran, terima kasih atas masukan yang telah diberikan demi kesempurnaan skripsi ini.
5. Dosen-dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan semoga bermanfaat di masa depan.

Semua yang penulis dapatkan dalam skripsi ini semoga dapat diamalkan dan berguna bagi semua pihak, Amin.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah Penelitian.....	6
C. Rumusan Masalah Penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Analisis Harga Saham dalam Pasar Modal Yang Efisien.....	9
B. Teori tentang <i>Stock Split</i>	11
C. Teori Motivasi Pemecahan Saham.....	14
D. Reaksi Pasar terhadap Pemecahan Saham.....	16
E. <i>Earning Per Share</i> (Laba per Saham).....	19

BAB III METODA PENELITIAN	23
A. Desain Penelitian	23
B. Obyek Penelitian.....	24
C. Teknik Pengambilan Sampel	24
D. Jenis Data	24
E. Teknik Pengumpulan Data	25
F. Definisi Operasional Variabel Penelitian	25
G. Variabel Penelitian.....	26
H. Perhitungan yang Diperlukan.....	26
I. Uji Kualitas Data.....	27
J. Hipotesis dan Analisis Data.....	29
K. Metode Analisis Data	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
A. Deskripsi Data	32
B. Pengujian Asumsi Klasik	33
C. Pengujian Hipotesis.....	34
D. Pembahasan.....	37
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	39
A. Simpulan	39
B. Saran	40
C. Keterbatasan Penelitian.....	40
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Hasil Uji Regresi Linear Sederhana untuk Hipotesis Satu.....	34
Tabel 4.2. Hasil Uji Regresi Linear Sederhana untuk Hipotesis Dua	35
Tabel 4.3. Hasil Uji Regresi Berganda untuk Hipotesis Tiga	36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian.....	22
-----------------------------------	----