

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE*
(DPS) PADA PEMECAHAN SAHAM TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Menperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta

Oleh

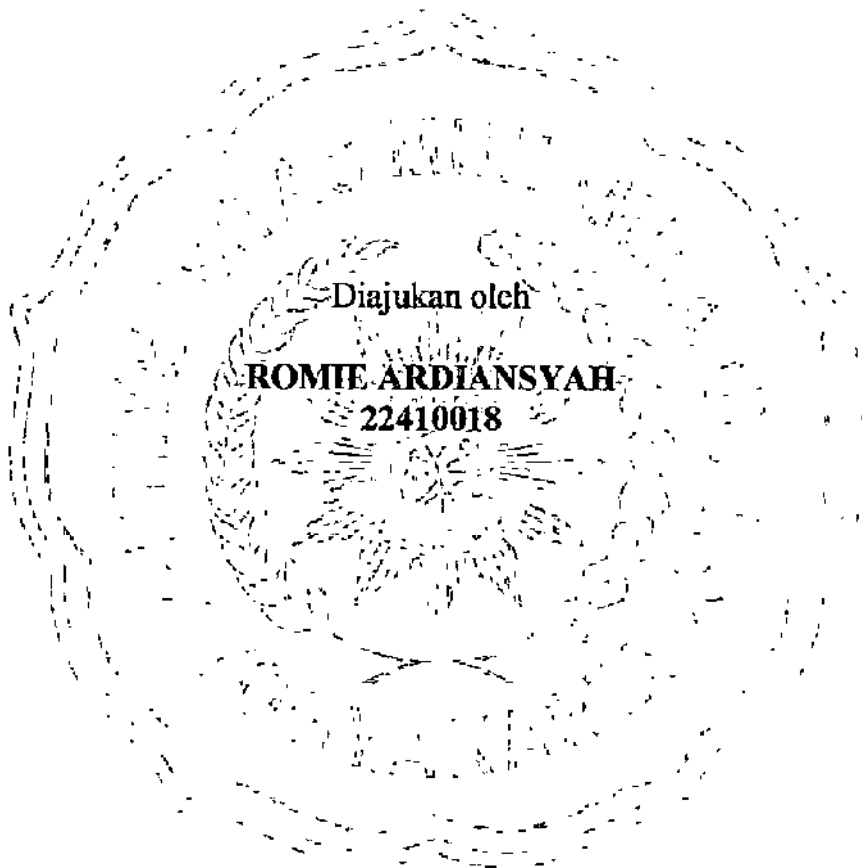
ROMIE ARDIANSYAH

22410018

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE*
(DPS) PADA PEMECAHAN SAHAM TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM**



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Dosen pembimbing

Handwritten signature of Gita Danumanata.

Gita Danumanata S.E. M.M.

Tanggal 27 April 2007


SKRIPSI
PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE*
(DPS) PADA PEMECAHAN SAHAM TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM

Diajukan oleh

ROMIE ARDIANSYAH
22410018

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal April 2007
Yang terdiri dari

Ketua


Drs. Edi Supriyono, M.M.
NIK 143.004

Anggota





PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Kemenangan (Keberhasilan) hanya dapat dicapai dengan ketabahan"

(HR, Attirmidzi)

"Tidak mengapa kakimu sakit, asalkan hatimu tidak sakit. Karena kalau kakimu sakit, engkau hanya tidak dapat berjalan, tapi kalau hatimu sakit maka akan lebih parah dari itu..."

THANKS to...

- Rasa syukurku kepada Allah Swt, yang telah memberikan banyak kelancaran dalam penyusunan Skripsi ini.
- Kepada kedua orang tuaku yang tak henti-hentinya memberikan doa untuk anak-anaknya. "Doa dan dukunganmu selalu memberikan semangat buatku". Selama ini aku merasa tidak pernah memberikan kejutan yang istimewa kepada kedua orang tuaku, mungkin dengan selesainya skripsi ini aku ingin memberikan kejutan kepada mereka bahwa semua yang aku lakukan selama ini tidak pernah menyimpang dan aku selalu berusaha untuk menjadi yang terbaik tetapi kalau mungkin aku tidak seperti yang diharapkan aku minta maaf. Sekali lagi dengan selesainya studiku ini. Terima kasih atas doa dan dukunganmu selama ini.
- Mass Iss, yang telah banyak membantu aku selama Proses Revisi. Thanks dab.....
- Semua keluarga besarku di Bengkulu, yang telah memberikan aku semangat & doa waktu pendadaran, juga Alm. buyut tercinta yang belum sempat melihat wisudaku semoga amal & perbuatanmu diterima disisi-Nya...
- Semua konco-konco koe, Raul S.E, Ketek, Roni yG Perhitungan, Paijo, Atun, Slipe Thanks tee..... Kang Jhoni, Birin, Ian, Ina S.E, Dita S.E, Ogeebbb S.IP Kpn lulus Woy..... Agus, Arif, Joko, semuanya yang tidak bisa aku tulis Thank's so much....
- Teman-teman seperjuangan nyusun skripsi Munir, Lia (Ndutt), Pitak, Dika, Ucak Manj D, Basuki (bass), Yogi, Riska, Johan, Dita, Heri, semuanya yang tidak bisa aku tulis pokok'e kabeh SE... your'all my best friends., majulah terus...Sepeda motor Supra02 AB 5174 NT yang juga ikut andil dalam kelancaran penyusunan skripsi ini hingga selesai.

INTISARI

Penelitian ini dilakukan untuk mengidentifikasi pengaruh kinerja perusahaan terhadap perubahan harga saham. Pengukuran kinerja perusahaan menggunakan metode EVA dan rasio-rasio antara lain, EPS dan DPS yang merupakan variabel-variabel yang banyak dipakai dalam analisis fundamental perusahaan.

Penelitian ini menggunakan 22 perusahaan Go Publik di Bursa Efek Jakarta. Hasil penelitian menunjukkan, adanya pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham adalah : DPS. Sedangkan yang berpengaruh tidak signifikan terhadap perubahan harga saham adalah :EPS. Dan variabel yang paling dominan berpengaruh terhadap *return* saham adalah variabel DPS.

Kata Kunci : Perubahan harga saham, EPS dan DPS.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "**PENGARUH *Earnings Per Share* (EPS) dan *Dividen Per share* (DPS) PADA PEMECAHAN SAHAM TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM**" yang diajukan untuk syarat mencapai Gelar Sarjana pada jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi dapat diselesaikan atas dukungan dan bantuan baik secara langsung atau tidak langsung dari berbagai pihak, untuk itu perkenankanlah penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Gita Danupranata selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dengan penuh kesabaran serta ketelitian sampai dengan tersusunnya skripsi ini.
2. Pojok BEJ UMY yang menyediakan dan memberikan data dalam penyusunan skripsi ini.
3. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Sekalipun dalam penulisan skripsi ini penulis telah mencurahkan kemampuan, namun penulis menyadari dengan sejujur-jujurnya bahwa apa yang dikemukakan dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh

karena itu segala petunjuk, saran, dan kritik yang membangun selalu penulis harapkan.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Batasan Masalah	4
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	6
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Hipotesis	25
D. Model Penelitian	26
BAB III METODA PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	27
B. Teknik Pengambilan Sampel	27
C. Jenis Data	28
D. Teknik Pengambilan Data	28
E. Pengolahan Data	28

	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data	30
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAM PEMBAHASAN	
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	39
	B. Analisis Diskriptif	40
	C. Gambaran Umum Obyek Perusahaan	43
	D. Uji Asumsi Klasik	68
	E. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	71
	F. Pembahasan	73
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	76
	B. Saran	76
	C. Ketepatan Penelitian	77

DAFTAR TABEL

4.1	Tabel Perusahaan Sampel Penelitian	41
4.2	Tabel Perincian Jumlah Sampel	42
4.3	Tabel Hasil Pengujian Autokorelasi	69
4.4	Tabel Hasil Pengujian Multikolinieritas	70
4.4	Tabel Pengujian Regresi Linier Berganda	72

DAFTAR GAMBAR

2.1	Gambar Model Penelitian	26
3.1	Gambar Kurva Statistik dan Distribusi Normal	31