

**PENGARUH *EARNING PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*,
DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2010**

SKRIPSI

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta
untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan
guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi



**Disusun Oleh :
Mita Maryati
NIM. 05408144036**

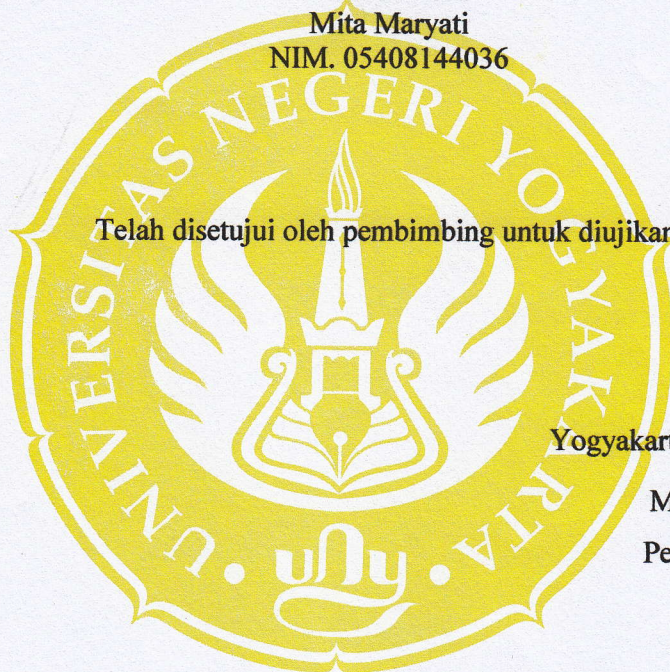
**PROGRAM STUDI MANAJEMEN - JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI YOGYAKARTA
2012**

PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*,
DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007–2010**

Disusun Oleh:
Mita Maryati
NIM. 05408144036



Telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan.

Yogyakarta, 16 Mei 2012

Menyetujui
Pembimbing

Naning Margasari, M.Si., M.BA
NIP. 19681210 199802 2 001

PENGESAHAN

Skripsi yang berjudul “PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*, DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007–2010” ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Skripsi oleh Mita Maryati NIM 05408144036 pada tanggal 07 Juni 2012 dan dinyatakan lulus.

 DEWAN PENGUJI			
Nama Lengkap	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
Arum Darmawati, M.M.	Ketua Penguji		14/6/2012
Naning Margasari, M.Si., M.BA.	Sekretaris Penguji		18/6/2012
Dr. Moerdiyanto, M.Pd., M.M.	Penguji Utama		12/6/2012

Yogyakarta, 20 Juni 2012

Fakultas Ekonomi

Dekan



Dr. Sugiharsono, M.Si

NIP.19550328 198303 1 002

PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mita Maryati

NIM : 05408144036

Program Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Universitas : Universitas Negeri Yogyakarta

Judul Skripsi : **Pengaruh *Earnings Per Share*, *Dividend Per Share*, dan *Financial Leverage* pada Industri Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2007–2010**

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Sepanjang pengetahuan saya tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali sebagai acuan atau kutipan dengan mengikuti tata penulisan karya ilmiah yang telah lazim dan disebutkan dalam referensi.

Yogyakarta, 16 Mei 2012

Yang Menyatakan

Mita Maryati

NIM. 05408144036

MOTTO

“ALLAH SWT menitipkan kelebihan di setiap kekurangan,
menitipkan kekuatan di setiap kelemahan, menitipkan suka cita di
setiap duka cita, menitipkan harapan di setiap keraguan, ALLAH
SWT berjanji menjadikan semua itu indah pada waktunya”

Cara untuk menjadi di depan adalah mulai sekarang. Jika memulai sekarang,
tahun depan Anda akan tahu banyak hal yang sekarang tidak diketahui, dan
Anda tak akan mengetahui masa depan jika Anda menunggu-nunggu.

- William Feather

Musuh yang paling berbahaya di atas dunia ini adalah penakut dan bimbang.
Teman yang paling setia, hanyalah keberanian dan keyakinan yang teguh.

- Andrew Jackson

"MAN JADDA WAJADA"

(siapa yang bersungguh - sungguh, akan berhasil)

Tidak ada orang yang berhasil tanpa usaha, semua mulai dari nol, kerja keras, doa,
dan bersabar adalah langkah awal dalam memulai suatu perjuangan menggapai
apa yang kita impikan.

Terkadang kita terjatuh berulang kali, namun kita tetap semangat dan bersabar
untuk bangun, menggapai apa yg menjadi impian kita. Tak jarang tangis
membasahi wajah kita karena sebuah kesuksesan yang tak pernah kita tau.

Tapi yakinlah dimana ada usaha pasti ada jalan menuju keberhasilan...

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Keridhoan Allah tergantung kepada keridhoan kedua orang tua,
dan murka Allah pun terletak pada murka kedua orang tua.

Terima kasih YA ALLAH...

Tak terlukis syukur ku kepada Mu,
Atas segala keajaiban yang terjadi di sepanjang usia ku,
atas karunia dan ridho yang telah Engkau berikan.

Dengan segala kerendahan hati,
saya persembahkan goresan tinta ini
untuk Ibu dan Bapak tercinta
sebagai tanda cinta sederhana dan baktiku kepadamu..
sebuah karya mungil dan pencapaian yang berasal dari
cinta..
doa..
semangat..
dan ridho kalian untukku...

Terima kasih atas segala doa restu
dan naungan kasih sayang yang selama ini
tercurah tanpa mengharap balas
hingga saya mampu melalui perjalanan ini

**PENGARUH *EARNINGS PER SHARE*, *DIVIDEND PER SHARE*,
DAN *FINANCIAL LEVERAGE* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA INDUSTRI PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2007-2010**

**Oleh: Mita Maryati
(05408144036)**

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui: 1) pengaruh *earnings per share* terhadap harga saham; 2) pengaruh *dividend per share* terhadap harga saham; dan 3) pengaruh *financial leverage* terhadap harga saham pada industri perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010.

Populasi penelitian ini adalah 31 industri perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2010. Sampel ditentukan dengan menggunakan metode *purposive sampling*, diperoleh 10 perusahaan. Analisis data menggunakan teknik regresi berganda. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji t dan uji F.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *earnings per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, dengan nilai t sebesar 12,439 dan tingkat probabilitas sebesar $0,000 < 0,05$. *Dividend per share* tidak berpengaruh terhadap harga saham, dengan nilai t sebesar -1,364 dan tingkat probabilitas sebesar $0,181 > 0,05$. *Financial leverage* tidak berpengaruh terhadap harga saham, dengan nilai t sebesar -1,323 dan tingkat probabilitas sebesar $0,194 > 0,05$. Hasil uji F menunjukkan nilai signifikansi sebesar 0,000 berarti model yang dikembangkan fit atau benar. Koefisien determinasi sebesar 0,829 berarti harga saham dipengaruhi oleh *earnings per share*, *dividend per share*, dan *financial leverage* sebesar 82,9%, sedangkan sisanya sebesar 17,1% dipengaruhi oleh faktor lain.

Kata kunci: Harga Saham, *Earnings Per Share*, *Dividend Per Share*, *Financial Leverage*.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrohiim,

Segala puji dan syukur hanya bagi ALLAH SWT semata atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **”Pengaruh *Earnings Per Share, Dividend Per Share, Dan Financial Leverage* Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007–2010”** untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan meraih gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, peran serta dukungan dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Rochmat Wahab, M.Pd. MA, Rektor Universitas Negeri Yogyakarta.
2. Dr. Sugiharsono, M.Si, Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta.
3. Naning Margasari, M.Si, M.BA, Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Yogyakarta dan Dosen Pembimbing yang telah banyak meluangkan waktunya, kesabarannya serta semangatnya dalam menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Dr. Moerdiyanto, M.Pd, M.M, Wakil Dekan I dan Narasumber yang telah memberikan semangat, pertimbangan, dan masukan dalam menyempurnakan skripsi ini.

5. Arum Darmawati, M.M, Ketua Penguji, yang telah memberikan pertimbangan dan masukan dalam menyempurnakan penulisan skripsi ini.
6. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Staf Fakultas Ekonomi, yang telah mengajar memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman, serta bantuannya selama masa kuliah.
7. Ibu dan Bapak tercinta, yang telah memberikan kasih sayang, doa, dan semangat yang tiada henti, serta kepercayaannya.
8. Mba ku dan keponakanku tersayang, Pon Ni dan Pon Li, juga my sista Rona terima kasih atas dukungannya.
9. Seluruh keluarga besarku, yang selalu memberikan dukungan dan motivasi serta doa untukku.
10. Sahabat-sahabat kecilku An Na, Candra, Siti, pertahankan warna persahabatan kita sampai kapanpun.
11. Sahabat-sahabat Geng Ntie; Mpun, Bundo, Pitha, Tina, Oca, Vya akhirnya saya menyusul kalian dan mendapatkan gelar ini.
12. Teman-teman manajemen B 2005 yang akhir-akhir ini menemaniku, mengajarku, menyemangatiku, Rhe, Nytha, Asca, Puput, Furi, Teza, terima kasih atas waktunya dan ilmunya.
13. Semua pihak terkait yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memperlancar proses penyusunan skripsi ini dari awal sampai dengan selesai.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari kesalahan, kekurangan, keterbatasan, dan ketidaksempurnaan maka diperlukan saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sebagai perbaikan sehingga skripsi ini dapat disempurnakan oleh para peneliti berikutnya.

Yogyakarta, 07 Juni 2012

Penulis

Mita Maryati

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	7
C. Batasan Masalah	7
D. Rumusan Masalah	8
E. Tujuan Penelitian	8
F. Manfaat Penelitian	9
BAB II KAJIAN TEORI	10
A. Deskripsi Teori	10
1. Laporan Keuangan	10
a. Pengertian Laporan Keuangan	10
b. Jenis Laporan Keuangan	11
c. Fungsi Laporan Keuangan	12
d. Tujuan Laporan Keuangan	14
2. Pasar Modal	15
a. Pengertian Pasar Modal	15
b. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Perkembangan Pasar Modal	18

3. Instrumen Pasar Modal	20
a. Saham	20
1) Saham Biasa	21
2) Saham Preferen	23
3) Harga Saham	23
b. Obligasi	26
c. Reksadana	26
d. Derivatif	26
4. <i>Earnings Per Share</i>	27
5. <i>Dividend Per Share</i>	29
6. <i>Financial Leverage</i>	32
B. Penelitian yang Relevan	36
C. Kerangka Berpikir	37
1. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham	37
2. Pengaruh <i>Dividend Per Share</i> terhadap Harga Saham	38
3. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Harga Saham	38
D. Paradigma Penelitian	39
E. Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN	41
A. Desain Penelitian	41
B. Tempat dan Waktu Penelitian	41
C. Populasi dan Sampel	42
D. Definisi Operasional Variabel Penelitian	43
1. Variabel Terikat	43
2. Variabel Bebas	43
E. Teknik Pengumpulan Data	44
F. Teknik Analisis Data	45
1. Uji Asumsi Klasik	45
a. Uji Normalitas	46
b. Uji Autokorelasi	46
c. Uji Heteroskedasitas	47

d. Uji Multikolinearitas	48
2. Analisis Regresi Linear Berganda	50
3. Uji Hipotesis	51
a. Uji t	51
b. Uji F	52
c. Koefisien Determinasi	53
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	55
A. Deskripsi Obyek Penelitian	55
1. Gambaran Umum Obyek Penelitian	55
2. Analisis Deskriptif	56
B. Hasil Penelitian	57
1. Uji Asumsi Klasik	57
a. Uji Normalitas	58
b. Uji Autokorelasi	59
c. Uji Heteroskedasitas	60
d. Uji Multikolinearitas	61
2. Analisis Regresi Linear Berganda	62
3. Uji Hipotesis	63
a. Uji t	63
b. Uji F	65
c. Koefisien Determinasi	65
C. Pembahasan	66
BAB V PENUTUP	69
A. Kesimpulan	69
B. Keterbatasan Penelitian	70
C. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN–LAMPIRAN	76

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Analisis <i>Descriptive Statistics</i>	81
2. Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	82
3. Uji Autokorelasi <i>Durbin–Watson Model Summary^b</i>	83
4. Uji Autokorelasi <i>Run Test</i>	83
5. Uji Heteroskedastisitas <i>Correlations Spearman Rank</i>	84
6. Uji Multikolinearitas <i>Coefficients^a</i>	85
7. Uji Regresi Linear Berganda	86
8. Uji t	86
9. Uji F	87
10. Koefisien Determinasi	88