

**PENGARUH LABA PER SAHAM, DIVIDEN PER SAHAM,  
DAN INFORMASI PEMECAHAN SAHAM TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**



Oleh :

**DWI HANDAYANI**  
NPM : 04.322.029

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK  
Agustus 2008**

**PENGARUH LABA PER SAHAM, DIVIDEN PER SAHAM,  
DAN INFORMASI PEMECAHAN SAHAM TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

**DWI HANDAYANI**  
NPM : 04.322.029

**FAKULTAS EKONOMI AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH GRESIK**  
Agustus 2008

**SKRIPSI**

**PENGARUH LABA PER SAHAM, DIVIDEN PER SAHAM,  
DAN INFORMASI PEMECAHAN SAHAM TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM**

Oleh :

**DWI HANDAYANI**

NPM : 04.322.029

Diterima dan disahkan  
Pada tanggal ..... 2008

Dosen Pembimbing 1

Dosen Pembimbing 2

(Tumirin,SE.M.Si)

(Umaimah,SE)

Mengetahui

Dekan FE-UMG

Ketua Program Studi Akuntansi

(Tri Ariprowo, SE.M.Si)

(Syaiful, SE)

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayah serta karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh laba per saham, dividen per saham, dan informasi pemecahan saham terhadap perubahan harga saham”**.

Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Jurusan Akuntansi di Universitas Muhammadiyah Gresik.

Dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya atas bimbingan, bantuan, serta dorongan yang tulus dan ikhlas, terutama kepada yang terhormat :

1. Bapak Tri Ari Prabowo, SE. M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Gresik.
2. Bapak Syaiful, SE, selaku Ketua Jurusan Akuntansi dan pembimbing kedua yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
3. Bapak Tumirin, SE.M.Si, selaku Dosen Pembimbing I, yang telah banyak memberikan bimbingan hingga terselesainya skripsi ini.
4. Ibu Umaimah, SE selaku Dosen Pembimbing II, yang telah banyak memberikan bimbingan hingga terselesainya skripsi ini.
5. Bapak / Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan seluruh staf di Universitas Muhammadiyah Gresik yang telah memberikan bimbingan dan bantuan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

6. Buat Bapak dan Ibu yang telah membuatku ada di dunia ini, kasih sayang Ibu yang jauh takkan membuat ananda kehilangan semangat dalam meraih cita, nenekku dan bulekkku tersayang di malang, ibu angkatku yang telah memberiku kasih sayang hingga aku dapat meneruskan cita.
7. Buat kakandaku tercinta Achmad fauzi, dan beserta keluarga di Gresik.
8. Buat sobat-sobatku yang kusayangi : Alfei P.L., Asri , dan Yuni Cemplu, terima kasih atas dorongan dan kebersamaannya selama ini.

Semoga bantuan dan do'a yang telah kalian berikan akan menjadi amal yang diterima oleh Allah SWT sebagai suatu amal kebaikan. Akhir kata dengan segala ketulusan hati dan keterbatasan pikiran, semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang berkepentingan. kritik dan saran senantiasa penulis harapkan sebagai penyempurnaan penelitian dan penulisan sejenis di masa yang akan datang.

Gresik, 01 Agustus 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN .....	vii
ABSTRAKSI .....	viii
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian .....	6
1.4 Manfaat Penelitian .....	6
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu .....	7
2.2. Landasan Teori .....	9
2.2.1 Pasar Modal .....	11
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal .....	11
2.2.1.2 Peranan Pasar Modal .....	12
2.2.1.3 Pasar Modal Efisien .....	13
2.2.2 Investasi .....	14
2.2.2.1 Pengertian Investasi .....	14
2.2.2.2 Jenis jenis Investasi.....	15
2.2.3 Bentuk-bentuk Saham.....	16
2.2.4 Perubahan Harga Saham .....	18
2.2.5 Faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham.....	18
2.2.6 Laba Per saham (EPS) .....	19
2.2.6.1 Pengaruh Laba Per Saham terhadap Perubahan Harga Saham.....	21
2.2.7 Dividen Per saham (DPS).....	22

2.2.7.1	Pengaruh Harga Dividen terhadap Harga Pasar Saham.....	23
2.2.7.1.1	Dividen.....	23
2.2.7.1.2	Dividen Pay Out Ratio.....	23
2.2.7.1.3	Prosedur pembayaran dividen.....	24
2.2.7.1.4	Kebijakan Dividen .....	25
2.2.7.1.5	Faktor-faktor yang mempengaruhi kebijakan Dividen.....	26
2.2.7.1.6	Pengaruh Dividen per saham terhadap perubahan harga saham.....	30
2.2.8	Pemecahan saham .....	31
2.2.8.1	Arti dan tujuan pemecahan saham .....	31
2.2.8.2	Perlakuan akuntansi pemecahan saham .....	33
2.2.8.3	Reaksi pasar terhadap pemecahan saham .....	33
2.2.8.4	Pengaruh pemecahan saham terhadap PHS .....	34
2.2.9	Diagram kerangka pikir .....	36
2.3	Hipotesis .....	36

### BAB III : METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Jenis Penelitian .....	37
3.2	Lokasi Penelitian.....	37
3.3	Populasi dan Sampel.....	37
3.3.1	Populasi.....	37
3.3.2	Sampel .....	38
3.4	Identifikasi variabel .....	38
3.5	Definisi operasional .....	38
3.6	Jenis dan sumber data .....	40
3.6.1	Jenis data.....	40
3.6.2	Sumber data .....	41
3.7	Teknik pengumpulan data.....	41
3.8	Teknik analisis data .....	41
3.8.1	Deskriptif .....	41
3.8.2	Kuantitatif dengan langka-langka.....	41

3.8.2.1 Tabulasi data .....	41
3.8.2.2 Analisis statistik .....	43

#### BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN INTERPRESTASI HASIL

4.1 Sejarah Singkat Berdirinya PT.BEI .....	48
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....	50
4.2.1 Penelitian perusahaan dan jumlah sampel.....	50
4.2.2 Data-data perusahaan sampel .....	54
4.2.2.1. Laba per saham.....	54
4.2.2.2. Dividen per saham.....	56
4.3 Analisis dan pengujian hipotesis .....	59
4.3.1 Analisis pendekatan asumsi klasik.....	59
4.3.2 Hasil uji asumsi klasik.....	61
4.3.2.1 Uji multi kolinearitas.....	61
4.3.2.2 Uji auto korelasi .....	62
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	62
4.4. Pengujian hipotesis.....	63
4.4.1 Hasil analisis perhitungan koefisien regresi.....	63
4.4.2 Analisis secara simultan .....	64
4.4.3. Analisis secara parsial .....	67
4.4. Pembahasan penelitian .....	71

#### BAB V : SIMPULAN REKOMENDASI

5.1. Simpulan.....	73
5.2. Rekomendasi .....	74
DAFTAR PUSTAKA .....	75
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....	78



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Nama emiten yang melakukan stock split .....	51
Tabel 4.2 : Nama emiten yang tidak melakukan stock split .....	51
Tabel 4.3 : Rata –rata perubahan harga saham sebelum dan sesudah stocksplrit .....	53
Tabel 4.4 : Rata –rata Laba per saham sebelum dan sesudah stocksplrit .....	54
Tabel 4.5 : Rata –rata Dividen per saham sebelum dan sesudah stocksplrit.....	55
Tabel 4.6: Hasil Uji Multikolinearitas dan auto korelasi.....	56
Tabel 4.7 : Hasil Model summary .....	57
Tabel 4.8 : Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	57

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : Bagan Kerangka Pikir .....	39
Gambar 2 : kriteria daerah penerimaan dan penolakan $X_1$ terhadap Y .....	63
Gambar 2 : kriteria daerah penerimaan dan penolakan $X_2$ terhadap Y .....	63
Gambar 2 : kriteria daerah penerimaan dan penolakan $X_3$ terhadap Y .....	63

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Hasil SPSS .....	62
Lampiran 2 : Nama-nama perusahaan yang melakukan stock split.....	63
Lampiran 3 : Nama-nama perusahaan yang tidak melakukan stock split.....	64
Lampiran 4 : Rata-rata perubahan harga saham terhadap perubahan harga saham..	65
Lampiran 5 : Rata-rata laba persaham terhadap perubahan harga saham.....	66
Lampiran 6 : Daftar rekapitulasi data .....	67

## ABSTRAKSI

Dwi handayani 04.322.029, **Pengaruh laba per saham, dividen per saham, dan informasi pemecahan saham terhadap perubahan harga saham,**

Akuntansi FE-UMG, Agustus 2008.

Stock split have long been a puzzling phenomenon to financial analyst. Stock splits usually occur after a significant increase in stock prices and usually elicit a positive stock price reaction upon announcement. The reason for this reaction has not been clearly understood. According to that problem, this study examines whether there is a significant stock price change associated with stock splits after controlling for fundamental factors (annual earning and dividends).

This study report the result that stock splits have a negative significant stock price change after controlling for fundamental factor. The result also show that dividends have a positive significant stock price change. On the contrary, annual earning have no significant stock price change. Finally, this result suggests management, if they intend to split their stock, they might also increase their dividends.

*Key words: Stock splits, dividends announcement, stock price, annual earning.*

## ABSTRAKSI

Dwi handayani 04.322.029, **Pengaruh laba per saham, dividen per saham, dan informasi pemecahan saham terhadap perubahan harga saham,**

Akuntansi FE-UMG, Agustus 2008.

Salah satu faktor yang mempengaruhi permintaan dan penawaran saham adalah tingkat harga saham tersebut. Bila saham tersebut dinilai terlalu tinggi oleh pasar, maka jumlah permintaannya akan berkurang, sebaliknya bila pasar menilai harga saham tersebut terlalu rendah, jumlah permintaannya akan meningkat.

Pemecahan saham diharapkan akan mempengaruhi investor untuk menanamkan modalnya, namun pada kenyataannya pemecahan saham tidak berpengaruh terhadap laba ukuntansinya. Dividen per saham dan laba per saham tidak memberikan pengaruh yang signifikan pada perubahan harga saham dikarenakan jumlah sampel yang digunakan sangat sedikit, dan periode tahun dimana perusahaan yang melakukan stock lebih sedikit sampelnya.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh laba per saham, dividen per saham, dan informasi pemecahan saham terhadap perubahan harga saham pada perusahaan yang go publik dan untuk membuktikan apakah mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham. Hipotesis yang penulis rumuskan dalam penelitian ini adalah bahwa tidak ada pengaruh antara variabel dependen terhadap variabel indenpenden . Penelitian ini menggunakan regresi linier berganda dengan Model pengujian yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan model regresi linier berganda. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji t dan uji f pada level of signifikan 5 % dengan bantuan SPSS versi 11.00 for windows.

Hasil analisis menunjukkan bahwa hipotesis menyatakan bahwa adanya Pengaruh laba per saham, dividen per saham, dan informasi pemecahan saham terhadap perubahan harga saham, pada perusahaan yang go publik.tidak teruji kebenarannya.

*Keyword : Stock Split, arning per share, dividen per share.*