

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE*
(DPS) TERHADAP *STOCK PRICE* PERUSAHAAN BADAN USAHA
MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE TAHUN 2011-2015**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ilmu Administrasi Bisnis pada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik**

UPN “Veteran” Jawa Timur



OLEH :

ARGA DWI CAHYA

NPM. 1342010042

**KEMENTERIAN RISET TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ILMU ADMINISTRASI BISNIS**

SURABAYA

2017

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE* (DPS) TERHADAP *STOCK PRICE* PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2011-2015

Disusun Oleh :

Arga Dwi Cahya

NPM. 1342010042

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

Pembimbing Utama

Dr. Jojok D. S.Sos, M.Si

NIP. 957000042

Mengetahui,

Dekan



Dr. Lukman Arif, M.Si

NIP. 196411021994031001


LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS) DAN DIVIDEN PER SHARE (DPS)
TERHADAP STOCK PRICE PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK
NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2011-2015

Disusun Oleh :
Arga Dwi Cahya
NPM. 1342010042

Telah dipertahankan di hadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program
Studi Ilmu Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 31 Maret 2017


Menyetujui,

Pembimbing Utama

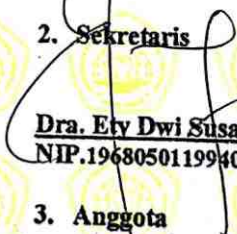

Dr. Jojak D. S.Sos, M.Si
NIP. 957000042

Tim Penguji :

1. Ketua


Dra. Hj. Suparwati, M.Si
NIP. 195507181983022001

2. Sekretaris


Dra. Ety Dwi Susanti, M.Si
NIP. 196805011994032001

3. Anggota


Dr. Jojak D. S.Sos, M.Si
NIP. 957000042


Mengetahui,
Dekan

Dr. Lukman Arif, M.Si
NIP. 196411021994031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis ucapkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)* Dan *Dividen Per Share (DPS)* Terhadap *Stock Price* Perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2011-2015”**. Penulis mengucapkan terima kasih kepada Bapak **Dr. Jojok D, S.Sos, M.Si** selaku dosen pembimbing utama yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, nasehat serta motivasi kepada penulis.

Dan penulis banyak menerima dukungan dari berbagai pihak, baik dukungan moril, materiil maupun spiritual. Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada :

1. Bp. Dr. Lukman Arif, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” JawaTimur
2. Ibu Dra. Sonja Andarini M.Si. selaku Koordinator Fakulas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” JawaTimur
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” JawaTimur atas ilmu yang diberikan kepada penulis.

4. Orang tua dan keluarga yang tiada henti memberikan doa, semangat, dukungan dan motivasi kepada penulis mulai dari daftar kuliah sampai penyelesaian skripsi ini.
5. Sahabat dan Teman – teman Administrasi Bisnis 2013 yang selalu membantu penulis selama masa perkuliahan sampai penulisan skripsi.

Penulis menyadari bahwa di dalam penyusunan skripsi ini banyak terdapat kekurangan. Untuk itu, kritik dan saran yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini. Dengan segala keterbatasan yang penulis miliki, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan khususnya bagi penulis.

Surabaya, Maret 2017

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
ABSTRAK	xiii
ABSTRACT.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.4.1 Manfaat Teoritis	8
1.4.2 Manfaat Praktis	9

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Manajemen Keuangan	12
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	12
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan	13
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan.....	14
2.2.2 Laporan Keuangan	15
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	15
2.2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan	16
2.2.2.3 Jenis-jenis Laporan Keuangan	17
2.2.2.4 Keterbatasan Laporan Keuangan	19
2.2.2.5 Pihak Yang Memerlukan Laporan Keuangan ..	21
2.2.3 Analisis Laporan Keuangan	24
2.2.3.1 Pengertian Analisis Keuangan	24
2.2.3.2 Tujuan Dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	25
2.2.4 Analisis Rasio Keuangan	26
2.2.4.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	26
2.2.4.2 Manfaat Analisis Rasio Keuangan	27
2.2.4.3 Jenis-jenis Rasio Keuangan	28
2.2.5 <i>Earning Per Share</i> Dan <i>Dividen Per Share</i>	28

2.2.5.1	Pengertian <i>Earning Per Share</i>	28
2.2.5.2	Pengertian <i>Dividen Per Share</i>	29
2.2.6	Investasi	30
2.2.6.1	Pengertian Investasi	30
2.2.6.2	Tujuan Investasi	30
2.2.6.3	Bentuk Dan Tipe Investasi	31
2.2.6.4	Proses investasi	33
2.2.7	Pasar Modal	34
2.2.7.1	Pengertian Pasar Modal	34
2.2.7.2	Fungsi Pasar Modal	35
2.2.7.3	Jenis-Jenis Pasar Modal	36
2.2.7.4	Para Pelaku Pasar Modal	37
2.2.8	Saham	39
2.2.8.1	Pengertian Saham	39
2.2.8.2	Jenis-Jenis Saham	40
2.2.8.3	Harga Saham (<i>Stock Price</i>)	42
2.2.8.4	Analisis Saham	43
2.2.9	Pengaruh EPS dan DPS Terhadap <i>Stock Price</i>	45
2.2.9.1	Pengaruh EPS Terhadap <i>Stock Price</i>	45
2.2.9.2	Pengaruh DPS Terhadap <i>Stock Price</i>	45
2.3	Kerangka Berpikir.....	46
2.4	Hipotesis.....	48

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian	49
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	49
3.2.1 Definisi Operasional	49
3.2.2 Variabel Bebas (X)	50
3.3.3 Variabel Terikat (Y)	50
3.3 Pengukuran Variabel	51
3.3.1 Populasi, Sampel dan Teknik Penarikan Sampel.....	51
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.4.1 Jenis Data	53
3.4.2 Sumber Data	53
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	54
3.5 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	54
3.5.1 Teknik Analisis.....	54
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	55
3.5.2.1 Uji Normalitas	55
3.5.2.2 MultiKolinieritas	56
3.5.2.3 Heterokedastistas	58
3.5.1.4 Autokorelasi	58
3.5.3 Uji Hipotesis	59
3.5.3.1 Uji F (Secara Simultan).....	59
3.5.3.2 Uji t (Secara Parsial).....	61

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil	63
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	63
4.1.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	63
4.1.2 Data Penelitian	76
4.2 Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	82
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	82
4.2.2 Analisis Statistik Regresi Linier Berganda	88
4.2.3 Uji Hipotesis	89
4.2.3.1 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)	90
4.2.3.2 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	92
4.3 Pembahasan	96
4.3.1 Pengaruh Secara Simultan	97
4.3.2 Pengaruh Parsial	98

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	103
5.2 Saran	103

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

No.	Judul Tabel	Halaman
1.	Daftar Perusahaan BUMN Yang <i>Go Pubic</i> Periode Tahun 2011 – 2015	5
2.	Rata-rata <i>Earning Per Share</i> , <i>Dividen Per Share</i> dan <i>Stock price</i> perusahaan BUMN periode 2011-2015	6
3.	Daftar Perusahaan Yang Memiliki EPS Dan DPS Periode Tahun 2011 – 2015	53
4.	Data <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2011 – 2015 Dalam Rupiah (Rp)	77
5.	Data <i>Dividen Per Share</i> (DPS) Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2011 – 2015 Dalam Rupiah (Rp)	79
6.	Data <i>Stock Price</i> Tahunan Perusahaan BUMN Yang Terdaftar Di BEI Periode Tahun 2011 – 2015 Dalam Rupiah (Rp)	81
7.	Hasil Uji Multikolinieritas	83
8.	Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson.....	84
9.	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	88
10.	Hasil Uji F.....	90
11.	Hasil Uji t.....	93
12.	Review Penelitian Terdahulu Yang dijadikan Bahan Pembahasan	101

DAFTAR GAMBAR

No.	Judul Gambar	Halaman
1.	Kerangka Berpikir	47
2.	Normal P-P Plot Variabel terikat: Y	56
3.	Kurva Uji F	60
4.	Kurva Uji T	62
5.	Hasil Uji Heterokedastisitas	86
6.	Hasil Uji Normalitas	87
7.	Kurva Hasil Uji F	92
8.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Earning Per Share</i> (X_1)	95
9.	Kurva Distribusi t Variabel <i>Dividen Per Share</i> (X_2)	96

ABSTRAK

ARGA DWI CAHYA., 1342010042, PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DIVIDEN PER SHARE* (DPS) TERHADAP *STOCK PRICE* PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA (BUMN) YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2011-2015

Pergerakan harga saham di pasar modal selalu fluktuatif. Tinggi rendahnya harga saham dapat dipengaruhi oleh kondisi fundamental perusahaan seperti laba yang diperoleh serta deviden yang dibagikan oleh perusahaan. Faktor inilah yang akan mempengaruhi para investor ketika memberikan permintaan dan penawaran dalam transaksi jual beli saham di pasar modal. Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Dividen Per Share* (DPS) terhadap *Stock Price* perusahaan Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari BEI yang berupa laporan keuangan perusahaan yang menjadi objek penelitian adalah Perusahaan Badan Usaha Milik Negara, hipotesis diuji dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Dalam penelitian ini memiliki populasi yang berjumlah dua puluh Perusahaan BUMN. Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah delapan Perusahaan BUMN.

Berdasarkan hasil analisis uji F secara simultan *Earning Per Share* (X_1) dan *Dividen Per Share* (X_2) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Stock Price* (Y) sebesar $F_{hitung} = 107,966$ dan $\alpha = 5\%$. Berdasarkan hasil uji t diketahui secara parsial, variabel *Earning Per Share* (X_1) mempunyai pengaruh terhadap *Stock Price* (Y) sebesar $t_{hitung} = 3,806$. Begitupun variabel *Dividen Per Share* (X_2) memiliki pengaruh signifikan terhadap *Stock Price* (Y) sebesar $t_{hitung} = 2,455$. dengan signifikan 5%.

Kata Kunci : *Earning Per Share* *Dividen Per Share*, *Stock Price*.

ABSTRACT

ARGA DWI CAHYA., 1342010042, THE INFLUENCE OF *EARNING PER SHARE* (EPS) AND *DIVIDEN PER SHARE* (DPS) AGAINST *STOCK PRICE* COMPANIES STATE-OWNED ENTERPRISES (SOES) WHICH LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE OF PERIOD 2011-2015

Stock price movements in the stock market is always fluctuating. High low stock price can be influenced by the fundamental conditions of companies like the profits obtained as well as the dividend distributed by the company. It is these factors that will affect the investors when providing supply and demand in buying and selling shares in the stock market. The purpose of this study was to analyze the effect of Earning Per Share (EPS) and Dividend Per Share (DPS) against the Stock Price of companies state-owned enterprises (SOEs) were listed on the Indonesia stock exchange (idx).

This study uses secondary data obtained from the IDX in the form of the financial statements of the company that became the object of research is companies state-owned enterprises hypotheses are tested using multiple linear regression method. In this study had a population which numbered 20 companies state-owned enterprises. The number of samples in this research are the eight major BUMN company.

Based on the results of the analysis of simultaneous F test Earning Per Share (X1) and Dividen Per Share (X2) have significant influence towards Stock Price (Y) of $F_{count} = 107,966$ and $\alpha = 5\%$. Based on the results of partial consensus t test, variable Earning Per Share (X1) have an impact on the Stock Price (Y) of $t_{count} = 3,806$. Dividen Per Share (X2) have too significant influence towards Stock Price (Y) of $t_{count} = 2,455$ with a significant 5%.

Keywords : *Earning Per Share Dividen Per Share, Stock Price.*