

**PENGARUH PERUBAHAN KINERJA KEUANGAN *EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DIVIDEN PER SHARE* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ PERIODE TAHUN 2000-2004**

**SKRIPSI**



Disusun Dan Diajukan Guna Melengkapi Tugas-Tugas Dan Syarat-Syarat Guna  
Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (SE)  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

*Oleh :*

**AKHMAD YUNUS**  
**B 200 020 296**

**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul

**PENGARUH PERUBAHAN KINERJA KEUANGAN *EARNING PER SHARE, RETURN ON ASSET, DIVIDEN PER SHARE* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ PERIODE TAHUN 2000-2004.**

Yang ditulis oleh Akhmad Yunus, NIM : B. 200.020.296

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 2007

Pembimbing

(Drs. Agus Endro S. MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Akuntansi

(Drs. Syamsudin. MM)

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : AKHMAD YUNUS

NIRM : 02.6.106.02030.50296

Jurusan : AKUNTANSI

Judul Skripsi : PENGARUH PERUBAHAN KINERJA KEUANGAN  
EARNING PERSHARE, RETURN ON ASSETS,  
DIVIDEN PER SHARE TERHADAP PERUBAHAN  
HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEJ  
PERIODE TAHUN 2000-2004

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 21 Mei 2007

Yang membuat pernyataan,

AKHMAD YUNUS

## MOTTO

*"Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, apabila kamu telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Allah hendaknya engkau berharap".*  
(Q.S. Alam Nasyroh : 6-8)

*"Sebab itu, ingatlah kepada-Ku, supaya Aku ingat pula kepadamu. Dan bersyukurlah kepada-Ku, dan janganlah mengingkari nikmat-Ku*  
(Q.S. Al-Baqarah : 152)

*"Hai orang-orang yang beriman! Mintalah pertolongan dengan sabar dan tetap menegakkan sholat, sesungguhnya Allah menyertai orang-orang yang sabar.*  
(Q.S. Al-Baqarah : 153)

## *PERSEMBAHAN*

*Bismillahirrohmanirrohim....*

*"Setiap buah pikiran yang tertuang dalam lembaran karya tulis ini merupakan bagian dari wujud keagungan dan hidayah-Nya yang diberikan Allah pada umat-Nya dan berujud dari kepatuhanku kepada junjunganku Nabi Muhammad SAW"*

*Dengan segenap doa dan cinta, karya sederhana ini penulis persembahkan untuk:*

*Kasih sayang serta doa dari Bapak dan Ibu tercinta, yang senantiasa menjadi*

*kekuatan dalam setiap langkah dan keberhasilanku.*

*Keindahan dalam persaudaraan dari adik - adik tersayang*

*Almamaterku*

*Hanya karya ini yang dapat ku persembahkan untukmu.*

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum Wr.Wb*

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Perubahan Kinerja Keuangan *Earning Per Share, Return On Asset, Dividen Per Share* Terhadap Perubahan Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEJ Periode Tahun 2000-2004”.

Skripsi ini dibuat untuk tujuan melengkapi persyaratan tahap akhir Universitas Muhammadiyah Surakarta. Disamping itu penulisan skripsi ini juga sangat berguna bagi penulis dalam menerapkan teori yang telah diperoleh di bangku kuliah dengan kenyataan yang ada di pasar modal.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. Syamsudin, MM., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi
2. Bapak Banu witono, SE, M.Si, Selaku ketua jurusan yang telah memberikan ijin penulisan skripsi ini.
3. Bapak Drs Agus Endro S, M.Si, Selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Abdul Kharis, SE, AK, Selaku pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan konsultasi akademik.
5. Bapak dan Ibu staf pengajar Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan.

6. Bapak dan Ibuku yang senantiasa selalu mendoa'kan serta perhatian dan kasih sayangnya yang selalu diberikannya untukku.
7. Buat De-iso, dan De-Baedah semoga semoga tetep sehat terus.
8. Adik-adiku (Ayip, Atun) yang ku sayangi.
9. Ik-Yoyoh, Ik-Iyop, Ik-U, Um-Ali makasih atas bantuannya baik moril maupun materil.
10. Tiya, Latipeh, Gen-gen, Mila, Marsih makasih atas bantuan serta waktunya untuk mendengarkan keluh kesahku selama kebersamaan ini.
11. Temen seperjuangan Fajar (tukib), Sandy, Puguh, Rohintono, Amir Mahmud, akhirnya skripsi kita selesai juga. Dan buat kalian semoga sukses selalu.
12. Keluarga besar Tabanas 01& teman-teman : M.as Ramadan, Mas lutfi, Chimot, Aprek, Pret, Bongkeng, Mahmud, Julian, Udin, Iqbal, Wantok, Kanye, Supri, Indra, Katrok, Agus, Mansur, si-Doel, Fadli, Hakim. Semoga selalu kompak selamanya.
13. Semua teman-temanku kelas F angkatan 2002.
14. Dan semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang telah disusun ini jauh dari sempurna, untuk itu kritik dan saran dari pembaca sangat diharapkan untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi dunia pendidikan dan semoga Allah memberikan bimbingan dan petunjuk-Nya kepada kita. Amin.

***Wassalamu'alaikum Wr.Wb***

Surakarta, 2007

Penulis

## ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh perubahan kinerja keuangan yang diukur dengan tiga variabel yaitu *earning per share*, *return on assets*, dan *dividen per share* terhadap perubahan harga saham, baik secara parsial maupun serempak pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta untuk periode 2000-2004.

Penelitian ini merupakan studi empiris pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) periode tahun 2000 – 2004. Jumlah perusahaan yang terpilih dengan metode purposive sampling sebanyak 32 perusahaan dan alat analisis yang digunakan adalah alat analisis uji t, uji F, regresi berganda.

Dari hasil uji t rasio keuangan yang secara signifikan berpengaruh terhadap perubahan harga saham adalah *earning per share* (EPS), *dividen per share* (DPS) sedangkan *return on asset* (ROA) tidak. Namun secara serempak variabel-variabel independen secara bersama-sama berpengaruh terhadap perubahan perubahan harga saham hal ini bisa dilihat dari hasil uji F. Pengujian dengan analisis regresi berganda yang telah dilaksanakan diperoleh nilai *Adjusted R<sup>2</sup>* sebesar 0,135 Nilai koefisien determinasi bernilai positif, hal ini menunjukkan bahwa hanya 13,5% variasi dari perubahan harga saham yang dapat dijelaskan oleh variabel perubahan EPS, ROA, dan DPS.

Kata kunci : EPS, ROA, DPS, Harga Saham.



## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAKSI .....	viii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumuan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	8
E. Sistematika Penulisan .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Deskripsi Teori .....	10
1. Pengertian, Tujuan dan Manfaat laporan keuangan .....	10
a. Pengertian Laporan Keuangan .....	10
b. Tujuan Laporan Keuangan .....	12

c. Manfaat Laporan Keuangan .....	15
2. Kinerja Keuangan .....	17
3. Rasio Keuangan .....	18
4. Analisis Harga Saham .....	22
B. Penelitian Terdahulu.....	25
C. Hipotesis Penelitian .....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>	
A. Desain Penelitian .....	29
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	29
C. Metode Pengumpulan Data .....	31
D. Devinisi Operasional Variabel .....	32
E. Metode Analisa Data .....	34
<b>BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN</b>	
A. Statistik Deskriptif .....	41
B. Analisis Data .....	44
1. Pengujian Asumsi Klasik .....	44
a. Uji Normalias .....	44
b. Uji Multikolinearitas .....	45
c. Uji Heteroskedastisitas .....	45
d. Uji Autokorelasi .....	46
2. Pengujian Hipotesis .....	47
a. Uji F .....	49
b. Uji ketepatan Perkiraan ( $R^2$ ) .....	50
c. Uji t (Hipotesis) .....	50

C. Interpretasi Hasil .....	51
-----------------------------	----

## BAB V. PENUTUP

A. Kesimpulan .....	54
---------------------	----

B. Keterbatasan .....	55
-----------------------	----

C. Saran .....	56
----------------	----

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	41
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Manufaktur Sebagai Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4.3 Deskripsi Data Dari Perusahaan Yang Dijadikan Sampel .....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Data.....	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	45
Tabel 4.6 Hasil Heteroskedastisitas .....	46
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	48
Tabel 4.8 Hasil Uji F .....	49
Tabel 4.9 Hasil Uji t .....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 4.1 Daerah Kritis Uji Durbin-Waston .....	47

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar sampel Perusahaan dan Tanggal Publikasi Laporan  
Keuangan Periode Tahun 2001-2004
- Lampiran 2. Kinerja Keuangan Perusahaan Manufaktur di BEJ Tahun 2000-2004
- Lampiran 3. Perubahan Kinerja keuangan Perusahaan Manufaktur di BEJ  
tahun 2000-2004
- Lampiran 4. Daftar Harga Saham Tahun 2001-2004
- Lampiran 5. Perubahan Harga Saham Tahun 2001-2004
- Lampiran 6. Data Penelitian
- Lampiran 7. Statistik Deskriptif
- Lampiran 8. Uji Normalitas
- Lampiran 9. Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10. Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 11. Uji Autokorelasi
- Lampiran 12. Analisis Regresi Ganda
- Lampiran 13. Tabel Durbin-Watson
- Lampiran 14. Tabel Nilai F
- Lampiran 15. Tabel Nilai t