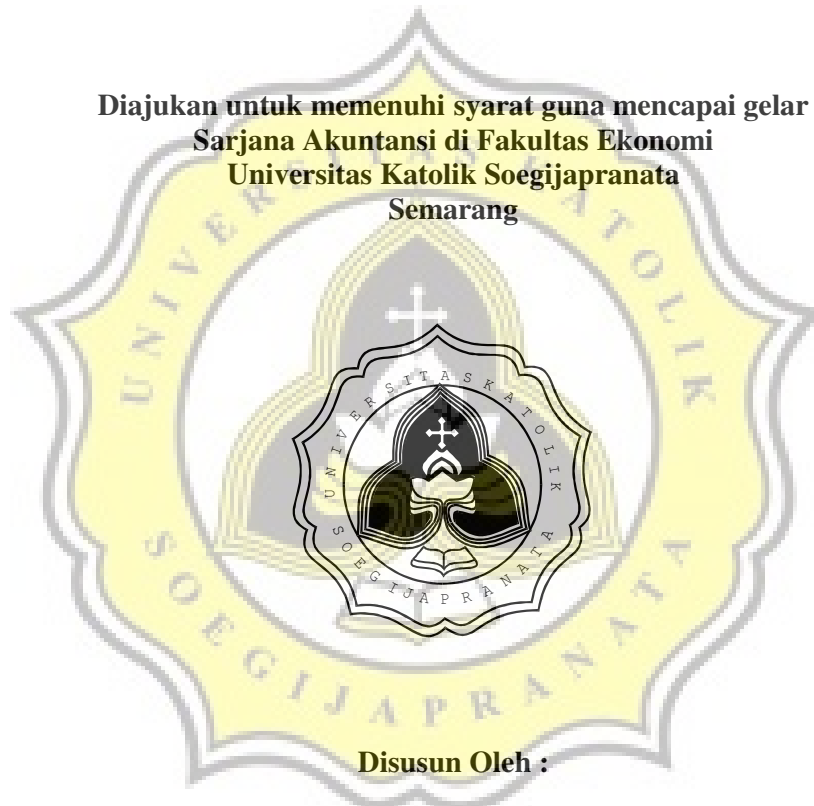


SKRIPSI

**PENGARUH PEMECAHAN SAHAM DITINJAU
DARI *EARNING PER SHARE* DAN *DIVIDEND
PER SHARE* TERHADAP PERUBAHAN
HARGA SAHAM DI BEJ
TAHUN 2000 – 2003**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang**



Disusun Oleh :

**Nama : FX Aghastia Khresna
NIM : 99.60.0715**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2005**

ABSTRAKSI

Tujuan perusahaan menerbitkan saham adalah untuk menambah modal dan agar kelangsungan hidup usahanya tetap bertahan. Pasar modal adalah pihak yang menyelenggarakan dan menyediakan sistem dan atau sarana untuk mempertemukan penawaran jual dan beli efek pihak-pihak lain dengan tujuan memperdagangkan efek diantara mereka. Di pasar modal perkembangan dan volume perdagangan saham menjadi aspek yang diminati oleh para pengusaha pada khususnya maupun masyarakat pada umumnya.

Tingginya harga saham akan mengurangi kemampuan investor untuk membeli saham tersebut. Hukum permintaan dan penawaran kembali akan berlaku, dan sebagai konsekuensinya, harga saham yang tinggi tersebut akan menurun sampai tercipta posisi keseimbangan yang baru. Cara yang dilakukan oleh emiten untuk mempertahankan agar sahamnya tetap berada dalam rentang perdagangan yang optimal, sehingga daya beli investor meningkat terutama untuk investor kecil, yaitu dengan melakukan pemecahan saham.

Informasi tentang pengumuman pemecahan saham merupakan informasi yang dipandang cukup penting bagi para investor, karena dalam informasi tersebut mengandung muatan informasi yang berkenaan dengan prospek *earning* perusahaan dimasa datang. Dalam penelitian ini *earning* adalah laba bersih perusahaan dan dividen tunai yang dibagikan kepada pemegang saham pada akhir periode.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh pemecahan saham ditinjau dari *earning per share* (EPS) dan *dividend per share* (DPS) terhadap perubahan harga saham di BEJ Tahun 2000 – 2003.

Penelitian ini menggunakan data dari 47 perusahaan yang mengumumkan pemecahan saham dan membagikan dividen tunai dari tahun 2000 – 2003. Teknik analisis data yang digunakan adalah teknik regresi berganda, dengan sebelumnya diuji dengan model asumsi klasik terlebih dahulu.

Hasil penelitian menunjukkan, bahwa variabel EPS (*Earning Per Share*) dan DPS (*Dividend Per Share*) semuanya tidak mempunyai pengaruh terhadap perubahan harga saham, karena signifikansinya kedua variabel tersebut terhadap perubahan harga saham di $> 0,05$.

Kata kunci : *earning per share* (EPS), *dividend per share* (DPS), perubahan harga saham

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Halaman Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Persembahan.....	v
Abstraksi.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	xii
Daftar Gambar.....	xiii
Daftar Lampiran.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II : LANDASAN TEORI	
2.1. Pasar Modal.....	12
2.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	12
2.1.2. Pasar Modal yang Efisien.....	13

2.1.3.	Alasan Dibentuknya Pasar Modal	14
2.1.4.	Fungsi Pasar Modal	17
2.2.	Saham	18
2.2.1	Pengertian Saham	18
2.2.2	Karakteristik Saham	20
2.2.3	Saham Preferen.....	22
2.2.4	Karakteristik Saham Preferen.....	23
2.3.	Harga Saham	24
2.4.	Perubahan Harga Saham.....	25
2.5.	Pemecahan Saham	25
2.6.	Trading Range Theory	27
2.7.	Signalling Theory	28
2.8.	Earning Per Share (EPS)	30
2.9.	Dividend Per Share (DPS).....	31
2.10.	Penelitian Terdahulu.....	33
2.11.	Hipotesis	34
2.12.	Kerangka Pikir.....	37
2.13.	Definisi Operasional.....	39

BAB III : METODE PENELITIAN

3.1.	Populasi dan Sampel	41
3.2.	Jenis dan Sumber Data	42
3.3.	Metode Pengumpulan Data	43
3.4.	Teknik Analisis Data	43

BAB IV : HASIL ANALISIS

4.1. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	51
4.1.1. Perusahaan yang Melakukan Pemecahan Saham	51
4.1.2. Kode Saham Perusahaan Pemecahan Saham	53
4.1.3. Tanggal Pengumuman Pemecahan Saham	54
4.1.4. Perubahan Harga Saham.....	54
4.2. Hasil Analisis	56
4.2.1. Analisis Deskriptif.....	56
4.2.2. Pembahasan	59
4.2.3. Koefisien Determinasi	69

BAB V : PENUTUP

5.1. Kesimpulan.....	71
5.2. Saran.....	72

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

