

ABSTRAK

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *DEVIDEN PER SHARE* (DPS) TERHADAP HARGA SAHAM BANK-BANK YANG *LISTING* DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2000-2002

EMA SETYANI
UNIVERSITAS SANATA DARMA
YOGYAKARTA
2004

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui apakah *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham bank-bank yang *listing* di Bursa Efek Jakarta pada tahun 2000, 2001, 2002

Data yang digunakan adalah data laporan keuangan perusahaan yang terdapat dalam *Indonesian Capital Market Directory* tahun 2001, 2002 dan 2003. Dalam penelitian ini sampel yang digunakan adalah semua bank yang terdaftar terus menerus di Bursa Efek Jakarta selama tahun 2000, 2001, dan 2002.

Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini *regresi sederhana* dan *regresi linier berganda*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa pada tahun 2000, 1). *Earning per share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap harga pasar saham yang ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 3,044 < F_{tabel} = 4,41$. 2). *Dividend per share* (DPS) tidak berpengaruh terhadap harga pasar saham dengan $F_{hitung} = 0,22 < F_{tabel} = 4,41$. 3). *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) tidak berpengaruh terhadap harga pasar saham. Ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 1,437 < F_{tabel} = 3,59$

Periode tahun 2001, 1). *Earning per share* (EPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham yang ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 20,695 > F_{tabel} = 4,41$. 2). *Dividend per share* (DPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham dengan $F_{hitung} = 23,9242 > F_{tabel} = 4,41$. 3). *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham yang ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 24,678 > F_{tabel} = 3,59$

Periode tahun 2002, 1). *Earning per share* (EPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham yang ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 70,495 > F_{tabel} = 4,41$. 2). *Dividend per share* (DPS) tidak berpengaruh terhadap harga pasar saham dengan $F_{hitung} = 0,954 < F_{tabel} = 4,41$. 3). *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) berpengaruh terhadap harga pasar saham. Ditunjukkan dengan $F_{hitung} = 36,641 > F_{tabel} = 3,59$

Kesimpulan umum dari penelitian ini adalah *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) tidak selalu mempengaruhi harga pasar saham setiap tahunnya meskipun sebenarnya *Earning per share* (EPS) dan *Dividend per share* (DPS) merupakan cermin kondisi suatu perusahaan, namun ternyata bukanlah faktor utama penentu harga pasar saham.

Oleh karena itu, sebaiknya para investor juga mencermati faktor-faktor lain yang mempengaruhi harga saham baik *faktor intern* maupun *faktor ekstern*.

ABSTRACT

EFFECT OF EARNING PER SHARE (EPS) AND DIVIDEND PER SHARE (DPS) ON THE SHARE PRICE OF THE BANKS ENLISTED ON JAKARTA STOCK EXCHANGE IN THE PERIOD OF 2000-2002

**EMA SETYANI
SANATA DHARMA UNIVERSITY
YOGYAKARTA
2004**

The purpose of the research is to determine the effect of earning per share (EPS) and dividend per share (DPS) on the share price of banks enlisted at Jakarta Stock Exchange in the years 2000, 2001 and 2002.

Data in use is data on financial statement of the companies enlisted on Indonesian Capital Market Directory of years 2001, 2002 and 2003. In the current research the sample consists of all banks enlisted at Jakarta Stock Exchange through the years 2000, 2001 and 2002.

The analysis tool used in the research is simple regression, i.e. multiple linear regression. The result of the study indicates that in 2000, 1) Earning per share (EPS) has no effect on the price of stock shown in the calculated value of $F = 3.044 < \text{critical value of } F = 4.41$; 2). Dividend per share (DPS) has no effect on the price of stock with calculated value of $F = 0.22 < \text{critical value of } F = 4.41$; 3) Earning per share (EPS) and Dividend per share (DPS) has no effect on the price of stock. It can be seen from the calculated value of $F = 1.437 < \text{critical value of } F = 3.59$. In the period of 2001, 1) earning per share (EPS) affects the price of stock which can be seen from calculated value of $F = 20.695 > \text{critical value of } F = 4.41$; 2) dividend per share (DPS) affects the price of stock with calculated value of $F = 23.9242 > \text{critical value of } F = 4.41$; 3) earning per share (EPS) and dividend per share (DPS) affect the price of stock with calculated value of $F = 24.678 > \text{critical value of } F = 3.59$. In the period of year 2002, 1) earning per share (EPS) affects the price of stock which can be seen from calculated value of $F = 70.495 > \text{critical value of } F = 4.41$; 2) dividend per share (DPS) does not affect the price of stock with calculated value of $F = 0.954 < \text{critical value of } F = 4.41$; 3) earning per share (EPS) and dividend per share (DPS) affect the price of stock market with calculated value of $F = 36.641 > \text{critical value of } F = 3.59$.

The general conclusion of the research is earning per share (EPS) and dividend per share (DPS) do not affect the share price every year even though earning per share (EPS) and dividend per share (DPS) are actually the reflection of the condition of a company, but obviously are not the main factors in determining the share price in the stock market. The investors, therefore, should observe other factors affecting the share prices either internal or external ones.