

ANALISA PERDAGANGAN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2009 - 2012

Meliana

Fakultas Ekonomi, Manajemen

Universitas 17 Agustus 1945 Samarinda, Samarinda, Indonesia.

linkz_fangz@yahoo.com

ABSTRAK

MELIANA. Analisa Perdagangan Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012. Bimbingan oleh Bapak H. Mulyadi dan Bapak Adi Suroso.

Perubahan harga saham selalu terjadi secara terus menerus dan sangat menarik untuk diperhatikan, tak terkecuali dengan Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini untuk melakukan analisa mengenai *Earning per Share* (EPS) *Price Earning Ratio* (PER) dan *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Perubahan Harga Saham dan variabel mana yang memiliki pengaruh dominan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012. dengan menggunakan model regresi linear berganda digunakan untuk menjawab hipotesis penelitian yang diajukan.

Hasil dari penelitian ini pada hipotesis pertama menunjukkan bahwa *Earning per Share* (EPS) *Price Earning Ratio* (PER) dan *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Perubahan Harga Saham

Kata Kunci : Saham, Bursa Efek Indonesia, EPS, PER, DPR

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Perubahan harga saham selalu terjadi secara terus menerus dan sangat menarik untuk diperhatikan, tak terkecuali dengan Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berikut disajikan perubahan Harga Saham, EPS, PER dan DPR beberapa perusahaan Perbankan di BEI.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan hal-hal yang dikemukakan di atas maka dapat dirumuskan permasalahan penelitian ini sebagai berikut :

1. Apakah *Earning per Share* (EPS) *Price Earning Ratio* (PER) dan *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012?

2. Manakah dari variabel EPS, PER, dan DPR, yang mempunyai pengaruh lebih besar terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Mengetahui *Earning per Share* (EPS) *Price Earning Ratio* (PER) dan *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.
2. Mengetahui dari variabel tersebut, manakah yang mempunyai pengaruh dominan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.

Dari penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Memberikan informasi dan pemahaman tentang harga saham serta faktor fundamental yang berpengaruh terhadap harga saham.
2. Menambah wawasan mengenai pasar modal di Indonesia untuk masyarakat dan meningkatkan pemahaman pasar modal.

BAB II DASAR TEORI

A. Manajemen Keuangan

1. Pengertian Manajemen Keuangan

Sule dan Saefullah (2006:15) mengemukakan “manajemen keuangan adalah kegiatan manajemen berdasarkan fungsinya yang pada intinya berusaha untuk memastikan bahwa kegiatan bisnis yang dilakukan mampu mencapai tujuannya secara ekonomis, yaitu diukur berdasarkan profit.”

B. Manajemen Investasi

1. Pengertian Investasi

Mulyadi (2000: 11) menjelaskan pengertian Investasi sebagai berikut: “Investasi pada hakikatnya merupakan penempatan dana pada saat ini dengan harapan untuk memperoleh keuntungan di masa mendatang. Umumnya investasi dibedakan menjadi dua yaitu investasi pada asset-aset financial (*financial asset*) dan investasi pada asset rill (*real assets*)

C. Pasar Modal

1. Pengertian Pasar Modal

Menurut keputusan Menkeu RI No. 1548/1990: “Pasar modal adalah suatu sistem keuangan yang terorganisir, termasuk didalamnya adalah bank-bank komersial dan semua lembaga-lembaga perantara dibidang keuangan serta keseluruhan surat-surat berharga yang beredar”.

D. Analisa Fundamental

1. Pengertian Analisa Fundamental

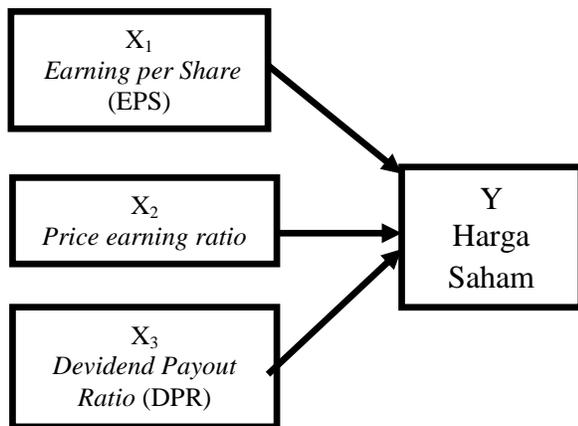
Mulyadi (2000:2) menjelaskan pendekatan fundamental sebagai berikut: “Pendekatan ini didasarkan pada informasi-informasi yang diterbitkan oleh emiten maupun oleh administrator

bursa efek. Karena kinerja emitan dipengaruhi oleh kondisi industry dimana perusahaan tersebut beradadan perekonomian secara makro, amak untuk memperkirakan prospek harga sahamnya dimasa mendatang harus dikaitkan dengan faktor-faktor fundamental yang mempengaruhinya.”

H. Kerangka Konsep

Berdasarkan teori dan rumusan masalah diatas maka dibuatlah kerangka Konsep Penelitian sebagai berikut:

Gambar 2.4. Kerangka Konsep



I. Hipotesis

Berdasarkan rumusan masalah di atas maka dapat diajukan hipotesis penelitian ini sebagai berikut :

1. *Earning per Share (EPS) Price Earning Ratio (PER) dan Dividend Payout Ratio (DPR) Berpengaruh Signifikan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.*
2. *Earning per Share (EPS) Berpengaruh Signifikan terhadap Perubahan Harga*

Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.

3. *Price Earning Ratio (PER) Berpengaruh Signifikan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.*
4. *Devidend Payout Ratio (DPR) Berpengaruh Signifikan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.*
5. Dari variabel tersebut, *Earning per Share (EPS) yang mempunyai pengaruh dominan terhadap Perubahan Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.*

BAB III METODE PENELITIAN

A. Definisi Operasional

Untuk memperjelas isi penulisan, maka diberikan suatu rumusan mengenai definisi operasional yaitu penjelasan khusus mengenai variabel – variabel yang akan diteliti, yaitu:

1. Variabel terikat, Harga saham adalah nilai saham yang berada di pasar atau disebut juga nilai pasar.
2. Variabel bebas, merupakan variabel – variabel yang mempengaruhi variabel terikat. Variabel bebas dalam penelitian ini dinotasikan sebagai X.

B. Rincian Data Yang Diperlukan

Dalam penelitian ini penulis mengumpulkan data – data pendukung tertentu, data tersebut adalah:

Data Kuantitatif dan Data Kualitatif.

C. Jangkauan Penelitian

Jangkauan penelitian berada di web Bursa Efek Indonesia (BEI). Adapun objek yang penulis teliti adalah perusahaan perbankan periode 2009 – 2012 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

D. Populasi dan Sampel

Dalam penelitian ini yang menjadi populasi adalah jumlah keseluruhan perusahaan perbankan periode 2009 – 2012 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Apabila populasi lebih kecil dari 100 responden hendaknya semuanya diambil sebagai sampel. Model penelitian seperti ini dinamakan penelitian populasi atau sensus (Arikunto, 2005). Maka sampel dalam penelitian ini penelitian adalah sebesar 27 Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI.

F. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis

Metode analisis data ini dilakukan dengan tujuan untuk menguji hipotesis dalam rangka penarikan kesimpulan. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut :

1. Analisis Deskriptif

2. Analisis Regresi Berganda

3. Pengujian Hipotesis

Untuk mengetahui besarnya pengaruh variabel faktor analisa fundamental yang terdiri dari *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER)

dan *Deviden Payout Ratio* (DPR) terhadap harga saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), maka digunakan :

a. Uji Simultan

b. Uji Parsial

BAB IV

ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Penelitian

1. Analisis Regresi Linear Berganda

Untuk mengetahui pengaruh *Earning per Share* (X_1), *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) dan *Deviden Payout Ratio* (DPR) (X_3) terhadap Harga Saham (Y) Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012, maka digunakan model analisis regresi berganda

2. Analisa Koefisien Korelasi (R)

Nilai R (koefisien korelasi) Sebesar 0,771 atau 77,1%. Hal ini menunjukkan bahwa terjadi hubungan yang kuat antara *Earning per Share* (X_1), *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) dan *Deviden Payout Ratio* (DPR) (X_3) terhadap Harga Saham (Y).

3. Uji Regresi Serempak (F – test)

Berdasarkan hasil penelitian diketahui $F_{\text{Hitung}} > F_{\text{Tabel}}$ ($50,929 > 2,69$) Maka H_0 tidak diterima, artinya ada pengaruh yang signifikan antara *Earning per Share* (X_1), *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) dan *Deviden Payout Ratio* (DPR) (X_3) terhadap Harga Saham (Y) pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012.

4. Uji Regresi Parsial (t-test)

1. Pengaruh *Earning per Share* (X_1) terhadap Harga Saham (Y)

Hasil Uji – t menunjukkan nilai t_{hitung} *Earning per Share* (X_1) (11,899) lebih besar dari nilai t_{tabel} (1,98304), ini berarti bahwa *Earning*

per Share (X_1) secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham (Y)

2. Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) terhadap Harga Saham (Y)

Hasil Uji – t menunjukkan nilai t_{hitung} *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) (5,643) lebih kecil dari nilai t_{tabel} (1,98304), ini berarti bahwa *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham (Y) dengan menganggap variabel lainnya konstan..

3. Pengaruh *Devidend Payout Ratio* (DPR) (X_3) terhadap Harga Saham (Y)

Hasil Uji – t menunjukkan nilai t_{hitung} *Devidend Payout Ratio* (DPR) (X_3) (1,329) lebih kecil dari nilai t_{tabel} (1,98304), ini berarti bahwa *Devidend Payout Ratio* (DPR) (X_3) secara parsial memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap Harga Saham (Y).

BAB VI

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis yang telah diuraikan pada bab sebelumnya, maka dapat disimpulkan sebagai berikut :

1. Berdasarkan hasil uji – F (Simultan), diketahui bahwa $F_{hitung} > F_{Tabel}$ ($50,929 > 2,69$) artinya *Earning per Share* (EPS) *Price Earning Ratio* (PER) dan *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh secara bersama-sama terhadap Perubahan Harga

Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2009-2012.

2. Berdasarkan hasil uji - t, diketahui bahwa nilai t_{hitung} *Earning per Share* (X_1) (11,899) lebih besar dari nilai t_{tabel} (1,98304) artinya variabel *Earning per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012.
3. Berdasarkan hasil uji - t, diketahui bahwa nilai t_{hitung} *Price Earning Ratio* (PER) (X_2) (5,643) lebih kecil dari nilai t_{tabel} (1,98304) artinya *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh signifikan terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012.
4. Berdasarkan hasil uji – t, diketahui bahwa nilai t_{hitung} *Devidend Payout Ratio* (DPR) (X_3) (1,329) lebih kecil dari nilai t_{tabel} (1,98304) artinya variabel *Devidend Payout Ratio* (DPR) berpengaruh tidak signifikan terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009-2012.

B. Saran

Berdasarkan kesimpulan yang diambil, maka saran – saran yang dapat diberikan penulis adalah sebagai berikut :

1. Investor dan calon investor yang menginvestasikan dananya jangan hanya mengandalkan faktor variabel

- diatas saja tetapi juga perlu mempertimbangkan faktor teknikal karena sumbangan yang diberikan variabel EPS, PER dan DPR sebesar 59,5%.
2. Investor dan calon investor yang menginvestasikan dananya disarankan memilih perusahaan yang selalu memberikan deviden karena selain keuntungan nilai saham juga mendapatkan keuntungan deviden.
 3. Hasil temuan pada penelitian ini perlu ditindaklanjuti dengan penelitian yang lebih lengkap dan lebih ditekankan pada faktor Ekonomi.
 4. Penelitian selanjutnya sebaiknya menggunakan jenis perusahaan yang lain sebagai objek penelitian agar dapat membandingkan hasil yang didapat dengan penelitian-penelitian sebelumnya.

DAFTAR PUSTAKA

- [1] Anonim. Undang – Undang Replublik Indonesia Nomor 08 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal.
- [2] Anonim. Undang – Undang Bank No. 10 Tahun 2002 tentang perbankan, Jakarta. Arikunto. 2005. <http://digilib.unimus.ac.id/files/disk1/112/jtptunimus-gdl-nuryantog2-5552-4-babiii.pdf>. diunggah pada tanggal 03 Juli 2013.
- [3] Arsasi, 2008, *Pengertian Saham dan jenis – Jenis Saham*, <http://arsasi.wordpress.com/2008/03/16/>.
- [4] Atmaja, Lukas Setia, 2003, *Manajemen Keuangan*, Edisi Revisi, Andi Yogyakarta, Yogyakarta.
- [5] Baridwan, Zaki, 2004, *Intermediate Accounting*, Edisi Kedelapan, BPFE, Yogyakarta.
- [6] Brigham and Houston, 2007, *Fundamentals of Financial Management, Concise 4*.
- [7] Chorafas, Dimitris N, 2008 , *Risk Accounting and Risk Management For Accountants*, First Edtion, Elsevier Ltd, USA.
- [8] Handoko, 2008, *Pengaruh Economic Value Added, ROE, ROA dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ45 pada Bursa Efek Jakarta*, Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah.
- [9] Husnan, Suad, 2003, *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas*, Edisi Ketiga, Unit Penerbit dan Percetakan AMP YKPN, Yogyakarta.
- [10] Kasmir, 2002, *Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya*, Edisi Keenam, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- [11] Moeljadi, 2006, *Manajemen Keuangan, Pendekatan Kuantitatif dan Kualitatif*, Jilid Satu, Bayumedia Publishing, Malang.
- [12] Mulyadi. *Manajen Investasi, Hand Out/Referensi*. Fakultas Ekonomi Universitas Mulawarman.
- [13] Priyanto, 2009, *Mandiri Belajar SPSS*, Mediakom, Yogyakarta. Sahamok <http://sahamok.com/2013/04/25/daftar-emiten-per-/>
- [14] Sugiyaro, G. Dan Winarni, F. ,2005, *Manajemen Keuangan, Pemahaman Laporan Keuangan, Pengelolaan Aktiva, Kewajiban dan Modal, Serta*

- Pengukuran Kinerja Perusahaan*, Pressindo, Yogyakarta.
- [15] Sharpe, William F., et. Al., 1995, *Investasi*, Edisi Keenam, Jilid dua, Indeks, Indonesia.
- [16] Soemarso, S.R. 2004. *Akuntansi Suatu Pengantar*. Salemba Empat. Jakarta.
- [17] Sutrisno, 2009, *Manajemen Keuangan, Teori, Konsep dan Implikasi*, Edisi Pertama, Ekonisia, Yogyakarta.
- [18] Tandelilin, Eduardus, 2001, *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*, Edisi Pertama, BPFE, Yogyakarta.
- [19] Widarjono, 2007, *Ekonometrika Teori dan Aplikasi untuk Ekonomi dan Bisnis*, Ekonosia, Yogyakarta.