

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)*  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**



**Oleh :**

**RINA UTARINI  
20000410320**

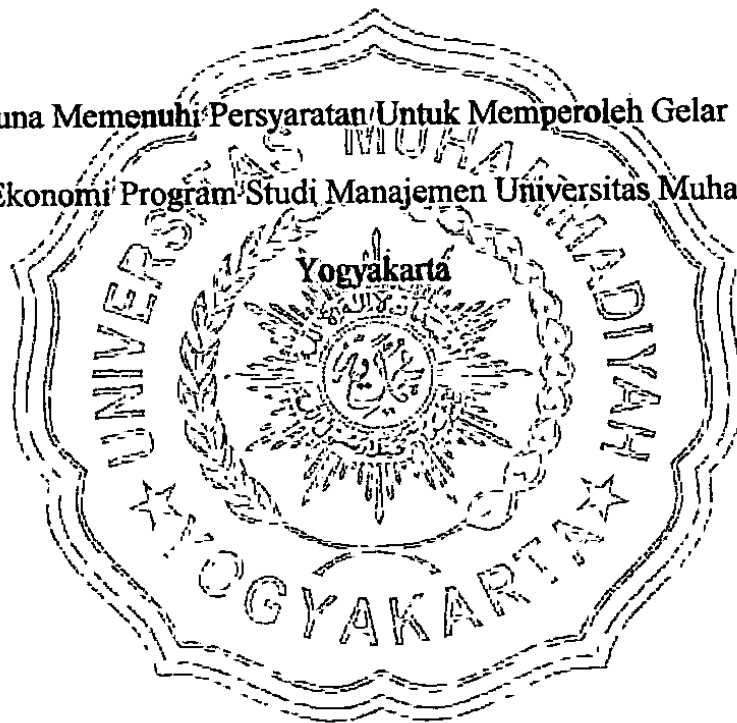
**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2005**

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada  
Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah



oleh :

**RINA UTARINI  
20000410320**

**FAKULTAS EKONOMI**

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)***  
**TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**  
**YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh :



Telah disetujui Dosen Pembimbing

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE EARNING RATIO* (PER), *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan Oleh :

RINA UTARINI

20000410320

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 24 Februari 2005

Yang terdiri dari

  
Dra. Tri Maryati, MM

Ketua Tim Penguji

  
Drs. Edi Supriyono, MM

  
Siti Dyah Handayani, SE., MM

Anggota Tim Penguji

## KATA PENGANTAR



*Assalamu'alaikum wr wb*

*Alhamdulillah*

Puji syukur senantiasa tercurah kehadirat Allah SWT yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang atas segala Rahmat dan Hidayah yang diberikan kepada kita semua. Sehingga dengan ijin-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA”**.

Skripsi ini merupakan mata kuliah tugas akhir yang merupakan rangkaian dari mata kuliah sebelumnya dan disusun sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penghargaan dan penghormatan yang tulus tak lupa penulis sampaikan kepada pihak-pihak yang telah mendukung dan membantu dari proses awal sampai akhir pembuatan skripsi. Dengan rendah hati, teriring rasa terima kasih kepada :

1. Ibu Dra. Tri Maryati MM, selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing serta memberikan petunjuk dalam penyelesaian skripsi ini.
2. Ibu Hj. Munjiati Munawaroh, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing Akademik.
3. Dekan, staf dosen pengajar dan seluruh karyawan Universitas

4. Ayahanda Dahlan (Alm) dan Ibunda Yuniati, terima kasih atas kasih sayang, nasehat, pengorbanan, doa dan dukungan yang diberikan tiada henti sehingga skripsi ini bisa selesai. Kedua kakaku Kurniawan SE dan Nugroho SE, Adeku Satrio aji yang telah banyak memberikan dukungan dan semangat kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini.
5. Keluarga Pak Dhe Sumrahadi yang telah memberikan fasilitasnya untuk kelancaran skripsi.
6. Mamaskoe Fathonie ST dan keluarga, terima kasih atas kasih sayang dan pengertiannya selama ini. Maaf, jika aku tidak seperti yang diharapkan.....
7. Mas Sunarno, terima kasih udah di bantu ngerjain skripsi.
8. Teman-teman di kost putri ananda dan kost putri aulia, terima kasih atas kebersamaannya selama ini.
9. Teman-teman Manajemen Paralel Malam 2000, juga teman-teman UMY lainnya.

Sangat disadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih mungkin terdapat kekurangan karena terbatasnya kemampuan dan pengetahuan penulis, untuk itu penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya.

Wassalamu'alaikum ur'uh

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO .....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I    PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	4
C. Rumusan Masalah .....	4
D. Tujuan Penelitian.....	5
E. Manfaat penelitian.....	5
BAB II    TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Kinerja Keuangan.....	6
2. Tinjauan Tentang Pasar Modal.....	9
3. Tinjauan Tentang Harga Saham.....	19
B. Penelitian Terdahulu.....	25

	C. Hipotesis.....	27
	D. Model Penelitian.....	28
BAB III	METODA PENELITIAN.....	29
	A. Objek Penelitian.....	29
	B. Teknik Pengambilan Sampel.....	29
	C. Jenis Data .....	30
	D. Teknik Pengumpulan Data .....	30
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
	F. Uji Kualitas Data.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
	A. Gambaran Umum Perusahaan .....	39
	B. Analisis Deskriptif .....	39
	C. Uji Asumsi Klasik .....	40
	D. Pengujian Hipotesis .....	47
	E. Pembahasan Hasil Analisis .....	54
BAB V	SIMPULAN, SARAN, dan KETERBATASAN PENELITIAN ...	56
	A. Simpulan.....	56
	B. Saran.....	57
	C. Keterbatasan Penelitian .....	58



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Ringkasan Hasil Analisis Deskriptif .....	37
Tabel 4.2 Uji Glejser .....	42
Tabel 4.3 Uji Glejser setelah data di Ln .....	43
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Regresi Sebelum data di Ln .....	46
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Regresi Setelah di Ln .....	47
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Regresi Setelah Theil Neger .....	47

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	28
Gambar 4.1 Uji Durbin Watson	44