

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*,  
*DIVIDEND PER SHARE* DAN *RETURN ON INVESTMENT*  
TERHADAP HARGA SAHAM**



Oleh

**JUNITA HERMINASIH**

**2000 042 0170**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE*,**  
***DIVIDEND PER SHARE* DAN *RETURN ON INVESTMENT***  
**TERHADAP HARGA SAHAM**

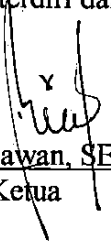
Diajukan Oleh

**JUNITA HERMINASIH**  
**2000 042 0170**

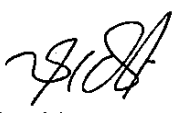
Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal: 29 Juli 2004

Yang terdiri dari

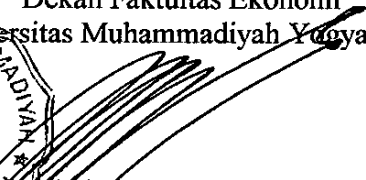
  
Barbara Gunawan, SE., M.Si.  
Ketua

  
Ahim Abdurrahim, SE., M.Si.  
Anggota

  
Harjanti Widyastuti, SE., M.Si., Akt.  
Anggota

Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



  
M. Isbahul Anwar, SE., M.Si.  
NIK: 143 014

## KATA PENGANTAR



Assalammu'alaikum wr. wb.

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penyusunan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, DIVIDEND PER SHARE* DAN *RETURN ON INVESTMENT* TERHADAP HARGA SAHAM”** ini dapat diselesaikan dengan baik dan lancar.

Skripsi ini disusun guna melengkapi persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari saran, bimbingan maupun bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Ahim Abdurrahim, SE., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah rela meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, pengarahan serta saran kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
3. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan wawasannya kepada penulis selama masa perkuliahan.

4. Ibu Barbara Gunawan, SE., M.Si. dan Ibu Harjanti Widyastuti, SE., M.Si., Akt., selaku dosen penguji yang telah banyak memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.
5. Segenap Karyawan dan Karyawati Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, UPN Veteran Yogyakarta dan Program Pasca Sarjana Universitas Gadjah Mada Yogyakarta atas kerja samanya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis, sehingga skripsi ini bisa diselesaikan dengan sebaik-baiknya.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan kesalahan. Oleh karena itu kritikan yang membangun serta saran yang mendukung sangat penulis harapkan demi perbaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis hanya bisa berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
HALAMAN UCAPAN TERIMA KASIH.....	vii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
A. Pengertian Saham.....	8
B. Keuntungan Investasi Pada Saham.....	9
C. Risiko Investasi Pada Saham.....	10
D. Harga Saham .....	11
E. Penilaian Harga Saham.....	13
1. Analisis Fundamental.....	14
2. Analisis Teknikal.....	15
F. Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	15
G. Pengertian <i>Earning Per Share, Dividend Per Share dan Return on Investment</i> .....	17
1. <i>Earning Per Share</i> .....	17
2. <i>Dividend Per Share</i> .....	18
3. <i>Return On Investment</i> .....	20
H. Hasil-hasil Penelitian Sebelumnya dan Hipotesis.....	20
I. Model Penelitian.....	23
<b>BAB III METODA PENELITIAN.....</b>	<b>24</b>
A. Subyek Penelitian.....	24
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	25
C. Jenis Data.....	26
D. Teknik Pengumpulan Data.....	26
1. Metode Dokumentasi.....	26

2. Metode Kepustakaan.....	27
E. Pengukuran Variabel.....	27
1. Variabel Independen.....	27
2. Variabel Dependen.....	28
F. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis.....	29
1. Uji Kevalidan Data.....	29
a. Uji Normalitas dengan Analisis Grafik Normal P-Plot.....	29
b. Uji Autokorelasi dengan Durbin-Watson.....	30
c. Uji Multikolinearitas dengan Matrik Korelasi, Nilai Tolerance dan Nilai VIF.....	31
d. Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot.....	32
2. Alat Analisis Data.....	33
3. Uji Hipotesis.....	33
a. Uji Koefisien Regresi Secara Serentak (Uji Simultan).....	33
b. Uji Koefisien Regresi Secara Individual (Uji Parsial).....	34
c. Pengujian Koefisien Determinasi.....	34
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>36</b>
A. Analisis Deskriptif.....	36
B. Uji Kevalidan Data.....	37
1) Uji Normalitas dengan Analisis Grafik Normal P-Plot.....	37
2) Uji Autokorelasi dengan Durbin-Watson.....	39
3) Uji Multikolinearitas dengan Matrik Korelasi, Nilai Tolerance dan Nilai VIF.....	40
4) Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot.....	41
C. Analisis Regresi Linear Berganda.....	41
D. Uji Hipotesis.....	43
1. Uji Koefisien Regresi Secara Serentak (Uji Simultan).....	43
2. Uji Koefisien Regresi Secara Individual (Uji Parsial).....	43
3. Pengujian Koefisien Determinasi.....	44
E. Pembahasan.....	45
<b>BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN.....</b>	<b>47</b>
A. SIMPULAN.....	47
B. SARAN.....	48
C. KETERBATASAN PENELITIAN.....	49

## DAFTAR TABEL

3.1	Daftar Nama Perusahaan Sampel.....	24
3.2	Tabel Kriteria Uji <i>Durbin-Watson</i> .....	30
4.1	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	36
4.2	Tabel Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i> .....	39
4.3	Korelasi Antar Variabel Independen.....	40
4.4	Nilai Tolerance dan VIF.....	40
4.5	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	42
4.6	Tabel Signifikansi Nilai $t$	43

## DAFTAR GAMBAR

2.1	Model Penelitian.....	23
4.1	Histogram.....	38
4.2	Grafik Normal P-Plot.....	38
4.3	Grafik Scatterplot.....	41