

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESMENT (ROI)*,  
*NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi kasus pada perusahaan Real Estate dan Property  
di Bursa Efek Jakarta Th 2002-2004)

SKRIPSI



Disusun Oleh :

**Ridwan Yunanto**

**220410052**

**JURUSAN MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2006**

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM**

**SKRIPSI**

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

Oleh

**RIDWAN YUNANTO**

**220410052**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2006**

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESTMENT (ROI)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh

**RIDWAN YUNANTO**

**220410052**

Telah Disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing



Lela Hindasah, SE. M.Si.  
NIK : 143 052

Tanggal : 04 September 2006

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESMENT (ROI)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM**

Diajukan Oleh:


**RIDWAN YUNANTO**

**220410052**


Skripsi Ini Telah Dipertahankan Dan Disahkan Di Depan  
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta  
Tanggal 25 September 2006  
Yang Terdiri dari



Lela Hindasah, S.E. M.Si.  
Ketua Tim Penguji



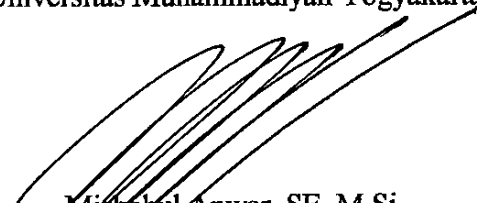
Drs. Wihandaru SP. M.Si.  
Anggota Tim Penguji



Ika Nurul Qamari, S.E. M.Si.  
Anggota Tim Penguji

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



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

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikum Wr. Wb.*

*Alhamdulillah Rabbil 'alamin. Allahumma shalliy 'ala Muhammad*

*Wa 'ala 'alihi wa sahbihi ajma'in.*

*Ammu ba'du*

Hanya karena Allah segala sesuatu terjadi, hanya dengan izin-Nya semua yang kita impikan terwujud. Manusia hanya mampu berusaha sedang Allah jua yang menentukan hasilnya. Dengan izin Allah pula, skripsi dengan judul **ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *RETURN ON INVESMENT (ROI)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM** ini selesai disusun dan kini tersaji di hadapan pembaca.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan program pendidikan strata satu dan memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penulis menyadari keterbatasan dan kemampuan dalam penyusunan skripsi ini, tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak yang membantu serta menyumbangkan waktu, tenaga, dan pemikiran dari awal sampai akhir selesainya skripsi ini. Oleh karena itu di halaman ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang dalam dan tulus kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, S.E, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Dra. Hasnah Rimiyati, M.Si selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan Dosen Pembimbing Akademik.
3. Ibu Lela Hindasah, S.E, M.Si selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan dorongan, bimbingan, dan pengarahan dengan kebaikan serta kesabaran sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.
4. Staaf Pojok BEJ dan staaf Perpustakaan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta atas segala fasilitas yang diberikan kepada penulis dalam melengkapi data dan referensi.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa tidak ada kesempurnaan pada diri manusia karena hanya Allah SWT pemilik kesempurnaan tersebut, oleh karena itu penulis mengharap saran dan kritik yang bersifat membangun sebagai upaya perbaikan dan pedoman bagi peneliti yang akan datang. Penulis berharap agar sekiranya, hasil penelitian ini dapat bermanfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan pada umumnya dan ilmu ekonomi pada khususnya.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 25 September 2006

Penulis

**Ridwan Yunanto**

## DAFTAR ISI

Halaman :

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>UCAPAN TERIMA KASIH .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>xiv</b>
<b>INTISARI .....</b>	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori .....	6
1. Pasar Modal .....	6
2. Penilaian Harga Saham .....	11
3. Analisis Investasi .....	12
4. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	14
a. Faktor Internal .....	15
b. Faktor Eksternal .....	17
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	20
C. Hipotesis .....	21
D. Model Penelitian .....	24

### **BAB III METODE PENELITIAN**

A. Obyek Penelitian .....	25
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	25
C. Jenis Data .....	26
D. Teknik Pengumpulan Data .....	26
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian .....	26
F. Metode Analisis Data .....	28
G. Uji Hipotesis .....	35

### **BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN**

A. Analisis Deskriptif .....	37
B. Uji Kualitas Data .....	38
1. Uji Normalitas .....	38
2. Uji Multikolinearitas .....	39
3. Uji Heteroskedastisitas .....	39
C. Uji Hipotesis Dan Analisis Data .....	41
1. Persamaan Regresi .....	41
2. Pengujian F Test .....	43
3. Pengujian T Test .....	44
4. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	45
D. Pembahasan .....	46

### **BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN**

A. Simpulan .....	48
B. Saran .....	48
C. Keterbatasan .....	49

### **DAFTAR PUSTAKA**

### **LAMPIRAN**



## DAFTAR TABEL

	Halaman :
4.1 Statistik Deskriptif .....	37
4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	38
4.3 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
4.4 Hasil Perhitungan Koefisien Regresi dan Signifikan .....	42
4.5 Hasil Uji F .....	43
4.6 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	45

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman :
2.1 Gambar Model Penelitian .....	24
3.1 Statistik d Durbin Watson .....	34