

**ANALISIS PENGARUH KONSEP KONVENSIONAL DAN
KONSEP *VALUE BASED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA
INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



Oleh

HARRIS BUDILAKSONO

22410004

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**ANALISIS PENGARUH KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP *VALUE*
BASED TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

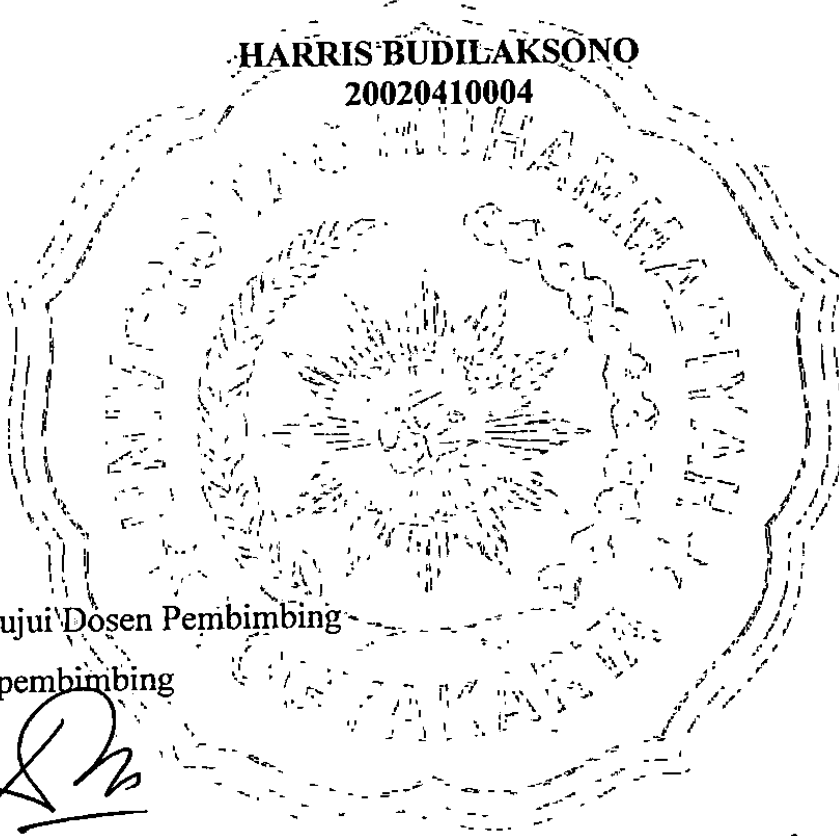
HARRIS BUDILAKSONO
20020410004

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP *VALUE*
***BASED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI**
BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

HARRIS BUDILAKSONO
20020410004



Telah disetujui Dosen Pembimbing

Dosen pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to be "A. B.", is written over the text "Dosen pembimbing".

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP *VALUE*
***BASED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI**
BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

HARRIS BUDILAKSONO
20020410004

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

Tanggal 21 Februari 2006


Yang terdiri dari



Drs. Gita Danupranata, MM.
Ketua Tim Penguji



Lela Hindasah, SE, M.Si.



Dra. Siti Diyah Handayani M.M
Anggota Tim Penguji

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

"Ciri khas orang yang tidak ikhlas adalah lebih mengutamakan pribadi dan

(An-Nisa: 135)

bapak dan kaum kerabatmu"

keadilan, menjadi saksi karena Allah biarpun terhadap dirimu sendiri atau ibu

"Wahai orang-orang yang beriman, jadilah kamu orang yang benar-benar penegak

(My Self)

"Kebahagiaan terbesar dalam hidup adalah rasa pasti bahwa kita dicintai"

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN

THANKS to.....

- Rasa syukurku kepada Allah Swt, yang telah memberikan banyak kelancaran dalam penyusunan Skripsi ini.
- Kepada kedua orang tuaku yang tak henti-hentinya memberikan doa untuk anak-anaknya. *"Doa dan dukunganmu selalu memberikan semangat buatku"*. Selama ini aku merasa tidak pernah memberikan kejutan yang istimewa kepada kedua orang tuaku, mungkin dengan selesainya skripsi ini aku ingin memberikan kejutan kepada mereka bahwa semua yang aku lakukan selama ini tidak pernah menyimpang dan aku selalu berusaha untuk menjadi yang terbaik tetapi kalau mungkin aku tidak seperti yang diharapkan aku minta maaf. Sekali lagi dengan selesainya studiku ini, semoga dapat memberikan hadiah sebagai kejutan istimewa sebelum bapak purna tugas. Terima kasih atas doa dan dukunganmu selama ini.
- Kakak-kakakku Mas Tanto, Mas Wawan, Mas Arief, Mbak Eko dan Mbak Elok. Semuanya telah memberikan aku semangat, perhatian dan tidak lupa materi yang selama ini aku butuhkan. Buat Mas Arief kapan *married*? dan keponakan-keponakanku Putri dan Satrio cepat besar dan berbakti pada orang tua. *I love u all*.
- Herlin Anggreayani SP, yang telah banyak membantu aku selama ini. Dukungan, doa & semangatmu seakan memberikan kekuatan buatku.
- Semua keluarga besarku di Blora, yang telah memberikan aku semangat & doa-waktu pendarasan, juga Alm. nenek tercinta yang belum sempat ikut wisudaku yang selang sebulan semoga amal & perbuatanmu diterima disisi-Nya...
- Semua konco-konco kost, piye dab kapan nyusul wisuda? Semua kandidat Ridwan SE, Azis SE, Eka SP, Robi ST, Ogan SP, Tri SP, Piyu SH, Najib SP cepat selesai ojo maen Ps wae ok!!, mantan cah-cah kost Suryo S.IP, Yono SE, Ratu SP, Zamroni, *Thank's so much*.
- Teman-teman seperjuangan nyusun skripsi Ina, Erlin, Sinta, Niken, Ika, Ani, Ade, Ida, teman-teman Manajemen kelas A'02. Yani, Jumaman, Kurniawan, Ridwan, Sofyan, Aan, Reni, Gepenk, Munir, Hendy, Romi, Eko, Heri, Surono dan semuanya yang tidak bisa aku tulis *pokok'e kabeh SE... your'all my best friends*. buat tim sepak bola Manajemen A'02 'wedhus-wedhus sabar jaya', majulah terus...Sepeda motor Supra02 K5644ND yang juga ikut andil dalam kelancaran penyusunan skripsi ini hingga selesai

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarukatuh

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS PENGARUH KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP *VALUE BASED* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA”** dengan lancar dan baik.

Penyusunan skripsi ini dapat penulis selesaikan dengan tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak yang membantu serta menyumbangkan waktu, tenaga, dan pemikiran dari awal sampai selesai skripsi ini. Oleh karena itu melalui kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan setinggi-tingginya kepada :

1. Bapak Drs. Gita Danupranata, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dengan penuh kesabaran serta ketelitian sampai dengan tersusunnya skripsi ini.
2. Pojok BEJ UMY yang menyediakan dan memberikan data dalam penyusunan skripsi ini.
3. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Sekalipun dalam penulisan skripsi ini penulis telah mencurahkan kemampuan, namun penulis menyadari dengan sejujur hatinya bahwa apa yang dikemukakan

dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu segala petunjuk, saran, dan kritik yang membangun selalu penulis harapkan.

Akhir kata, penulis berharap agar hasil pemikiran yang tertuang dalam skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh.

Yogyakarta, Februari 2006

Penulis

(Harris Budilaksono)

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah.....	5
D. Tujuan Penelitian.....	6
E. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
B. Penelitian Terdahulu.....	21
C. Kesimpulan.....	22

	D. Model Penelitian.....	23
BAB III	METODA PENELITIAN.....	24
	A. Obyek Penelitian.....	27
	B. Jenis Data.....	27
	C. Teknik Pengambilan Sampel.....	27
	D. Teknik Pengumpulan Data.....	28
	E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	28
	F. Uji Hipotesis dan Analisis Data.....	33
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
	A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	38
	B. Analisis Diskriptif.....	49
	C. Uji Kevalidan Data.....	61
	D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	66
	E. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72
	F. Pembahasan.....	73
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN.....	76
	A. Kesimpulan.....	76
	B. Saran.....	77
	C. Keterbatasan Penelitian.....	78

DAFTAR TABEL

4.1	Kriteria Pemilihan Sampel.....	43
4.2	Daftar Nama Perusahaan.....	44
4.3	Data Harga Saham.....	50
4.4	Data Hasil Perhitungan ROI.....	52
4.5	Data Hasil Perhitungan ROE.....	53
4.6	Data Hasil Perhitungan ROS.....	55
4.7	Data Hasil Perhitungan DPS.....	56
4.8	Data Hasil Perhitungan EVA.....	60
4.9	Hasil Regresi Linear Berganda.....	61
4.10	Hasil Uji <i>Multikolinearitas</i>	63
4.11	Hasil Uji <i>Hereroskedastisitas</i>	64
4.12	Hasil Uji <i>Normalitas</i>	65

DAFTAR GAMBAR

2.1	Gambar Model Penelitian.....	26
4.1	Gambar Antarkoneksi Dampak P... ..	27