

**ANALISIS PENGARUH *Earning Per Share*(EPS), *Price Erning Ratio* (PER),
Dividen Payout Ratio (DPR), *Return On Equaty* (ROE), *Return On Asset*
(ROA) dan *Beta* 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



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2008**

SKRIPSI
**ANALISIS PENGARUH *Earning Per Shere*(EPS), *Price Erning Ratio* (PER),
Dividen Payout Ratio (DPR), *Return On Equaty* (ROE), *Return On Asset*
(ROA) dan *Beta* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**



Telah disetujui oleh :
Dosen Pembimbing Skripsi

Tanggal, Januari 2008


Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH *Earning Per Share (EPS)*, *Price Erning Ratio (PER)*,
Dividen Payout Ratio (DPR), *Return On Equaty (ROE)*, *Return On Asset (ROA)* dan *Beta* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA**

Diajukan oleh :

Dian Kurniawan S.

2003 041 0312

Sripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 26 Februari 2008
Yang terdiri dari

Edi Supriyono, Drs. M.M.
Ketua Tim Penguji

Alni Rahmawati, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Gita Danupranata, S.E., M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E., M.M.
NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : DIAN KURNIAWAN SETIADI

NIM : 20030410312

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH *Earning Per Shere(EPS)*, *Price Erning Ratio (PER)*, *Dividen Payout Ratio (DPR)*, *Return On Equaty (ROE)*, *Return On Assct. (ROA)* dan *Beta* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA “** 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 naslah ini dan disebutkan dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, Januari 2008

Dian Kurniawan

MOTTO

- ☞ Sesungguhnya Allah akan meningkatkan orang-orang yang beriman diantara kamu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan seberapa derajat dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan. (Q.S : Mujaddah : 11)
- ☞ Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila telah selesai (dari suatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain dan hanya kepada Allah SWT aku berharap. (Q.S : Al Insyirah, 6-8)
- ☞ Berangkatlah kamu baik-baik dalam keadaan merasa ringan maupun berat, dan berjihadlah dengan harta dan dirimu di jalan Allah. Yang demikian adalah lebih baik bagimu jika kamu mengetahui. (Q.S : At-taubah ayat 41)

PERSEMBAHAN

Allah SWT

Ayah dan Ibu Tercinta

Adik – adik ku (Arita, Aditya, Kakak, Adik)

Almamater

UJIAN TENGAH KASUS

1. Rasa Syukur Panjatkan Kepada Allah yang telah memberikan aku

hidup, pikiran dan cita kasih.

2. Bapak Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si, yang telah bersedia
mencurahkan waktu, tenaga, dan masukan selama proses penyelesaian
penyusunan skripsi.

3. Kedua orang tua penulis, yang telah memberikan doa, dukungan dan

cintakastinya sehingga skripsi ini dapat berjalan dengan lancar

4. Kepada Adik-adikku (Aprilia, Aditya, Rafak, dan Adik) yang selalu
mendukung dan memberikan semangat yang tinggi kepada penulis sehingga

skripsi ini selesai dengan baik.

5. Adikku yang aku sayangi Yani Uji Gestari B. SE terima kasih telah
memberikan kesempatan untuk mengemalnu lebih dalam untuk meneliti
dan menyayangi mu. Semoga kita dapat menjalanl sisa hidup kita
bersama....Amin.

6. Bapak dan Ibu Supriatn dan anak-anak Astrajingga, terima kasih atas
segala apa yang dilalui bersama kalian : Henry, Wawa, Yos, Agus,
Slamat, Nival dan yang lain. @terimakasih atas segala bantuannya
kepada penulis.

2. Anak-anak Menajemen Penghargaan 2003, apa semangat kalian pasti bisa lulus.
8. Terima kasih untuk "DOGOS" AA 3253 PC yang telah memberikan kemudahan, fasilitas dan juga bantuannya.
9. Semua pihak yang telah banyak memberikan dukungan, bantuan kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi ini. Sebagai manusia yang tidak lepas dari kesalahan.

INTISARI

Tujuan reseach ini akan mengidentifikasi pengaruh faktor pokok seperti yaitu: EPS, PER, DPR, ROE, ROA, dan Beta / Risk menyangkut bursa saham yang secara serempak atau secara parsial. Penelitian ini menggunakan empat tahun, dari tahun 2002 sampai 2005. Data yang digunakan perusahaan manufaktur di dalam tahun 2002 samapi 2005. Proposive sampling digunakan untuk mendapatkan 22 perusahaan dari 155 perusahaan penelitian data dimana kebutuhan adalah perusahaan tersebut sudah membayar deviden

Hasil berakibat penelitian ini menunjukkan harga bursa tersebut simultan adalah signifikan dipengaruhi oleh EPS, PER, DPR, ROE, ROA dan BETA manfaat pasar. Variabel secara parsial mandiri yang pengaruh harga bursa signifikan EPS, PER, DPR, ROE dan BETA.

Di kemudian, variabel penilaian dikembangkan penggunaan EPS dan DPR sebagai variabel mandiri dan hasil stabil penilaian model.

Kata kunci: EPS, PER, DPR, ROE, ROA, dan Beta bursa saham

ABSTRACT

The purpose of this research is to identify the influence of fundamental factor such : EPS, PER, DPR, ROE, ROA, and Beta of the stock simultaneously or partially. This research used four year data 2002 and 2005. Data used is manufacturing business in the year 2002 and 05. Purposive sampling is used to get the 23 enterprise firm and 155 enterprise observation data where the requirement was those firm have paid deviden

The result of this research shows that stock prices simulataeus were signifikan influenced by EPS, PER, DPR, ROE, ROA and BETA of ste stock. Partially independent variable that influended stock price signifikanly were EPS, PER, DPR, ROE and BETA.

Later on, estimation variable was developed using EPS and DPR as independent variable and the result was stable estimation model.

Keyword : EPS, PER, DPR, ROE, ROA, Beta of the stock

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wm. Wb

Puji syukur kita panjatkan kepada kehadiran Allah SWT Yang Maha Pengasih dan Penyayang atas segala Rahmat dan hidayahnya yang diberikan kepada kita semua. Sehingga dengan seijin Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **"ANALISIS PENGARUH *Earning Per Share*(EPS), *Dividen Payout Ratio* (DPR), *Return On Equaty* (ROE), *Price Erning Ratio* (PER), *Return On Asset* (ROA) dan *Beta* TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MANUFAKTUR DI BURSA EFEK JAKARTA'** disusun dengan maksud untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari banyak kekurangan, namun dengan demikian semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi ilmu pengetahuan pihak yang membutuhkan.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan berbagai pihak, maka dengan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. KHLDR. Khoirudin Bashori, selaku Rektor Univirsitas Muhammadiyah Yogyakarta
2. Bapak Misbachul Anwar, S.E, M.Si selaku Pimpinan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

3. Bapak Iskandar Bukhori, SE., SH., M.Si selaku Dosen Pembimbing, yang telah bersedia mencurahkan waktu, tenaga, dan masukan selama proses penyelesaian penyusunan skripsi.
4. Ibu Hasnah Rimiati, S.E, M.Si selaku Kepala Prodi Manajemen yang membantu birokrasi selama penulis melakukan penelitian.
5. Ibu Lela Hindansyah S.E, M.Si telah membantu menyempurnakan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan lancar dan tepat waktu.
6. Kedua orang tua penulis, yang telah memberikan doa, dukungan dan cintakasihnya sehingga skripsi ini dapat berjalan dengan lancar
7. Staf Dosen Ekonomi, terima kasih atas segala ilmu yang telah berikan kepada penulis. Dengan ilmu yang diberikan kepada penulis dapat mengamalkan dan menjalankan dengan Ridho Allah.
8. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian skripsi. Sebagai manusia biasa tidak terlepas dari kesalahan dan keiklasan, penulis menyadari sepenuhnya bahwa penyusunan skripsi masih jauh dari sempurna. Maka dari itu kritik dan saran sangat diharapkan untuk perbaikan skripsi ini. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat untuk menambah wawasan bagi siapa saja yang membacanya dan memahami... Amin.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Yogyakarta, Januari 2008

DIAN KURNIAWAN

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	vi
APSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah Penelitian	4
C. Rumusan Masalah Penelitian	5
D. Tujuan Penelitian	5
E. Manfaat Penelitian	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Pengertian Saham	7
B. Penilaian Saham	9

1. Nilai Intrisik dan Nilai Pasar	9
2. Pendekatan Nilai Sekarang	10
C. Teknik Penilai Harga Saham	11
1. Analisis Fundamental	11
2. Analisis Teknikal	12
D. Variabel- variabel yang mempengaruhi Harga Saham	13
1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	13
2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	13
3. <i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR)	14
4. <i>Return On Equaty</i> (ROE)	15
5. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	16
6. <i>Beta</i> saham	16
E. Kajian Penelitian Terdahulu	18
F. Penurunan Hipotesis	19
1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	19
2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	20
3. <i>Dividen Payout Ratio</i> (DPR)	21
4. <i>Return On Equaty</i> (ROE)	22
5. <i>Return On Asset</i> (ROA)	22
6. <i>Beta</i>	23
G. Model Penelitian	25

BAB III METODA PENELITIAN	26
A. Oubyek Penelitian	26
B. Teknik Pengambilan Sampel	26
C. Jenis Data.....	27
D. Teknik Pengumpulan Data.....	28
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
1. Variabel Bebas (<i>Independent Variabel</i>)	28
2. Variabel Tergantung (<i>Dependent Variabel</i>)	31
F. Uji Kualitas Data.....	31
1. Uji Asumsi Klasik.....	31
a. Uji Multikolieneritas.....	31
b. Uji Hetroskedastisitas	32
c. Uji Autokorelasi	33
2. Uji Regresi Linier Berganda.....	35
a. Uji t	36
b. Uji F	37
c. Uji R^2 (Pengujian Koefisien Destermanan)	38
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	 39
A. Obyek Penelitian	39
B. Analisis Diskriptif	41
C. Analisis Data	42
1. Analisis Regresi LinierBerganda.....	42
2. Uji Normalitas	44

3. Analisis Uji Asumsi Klasik	45
a. Uji Multikolieneritas	45
b. Uji Heteroskedastisitas	46
c. Uji Autokorelasi	49
D. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	50
E. Pembahasan	53
BAB V KESIMPULAN, SARAN, dan KETERBATASAN PENELITIAN	60
A. Kesimpulan	60
B. Saran	61
C. Keterbatasan Penelitian	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 (DATA PERUSAHAAN PENELITIAN)

LAMPIRAN 2 (REGRESI DAN ANALISIS DISKRIPITIF)

LAMPIRAN 3 (UJI NORMALITAS)

LAMPIRAN 4 (UJI MULTIKOLIENERITAS)

LAMPIRAN 5 (UJI HETEROSKEDASTISITAS)

LAMPIRAN 6 (UJI AUTOKORELASI)

LAMPIRAN 7 (UJI t, Uji F dan Uji R²)

DAFTAR TABEL

3.1 Teknik Pengambilan Sempel	27
3.2 Uji Durbin Witson	34
4.1 Nama Perusahaan Manufaktur Tahun 2002-2005	40
4.2 Analisis Diskriptif	41
4.3 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	43
4.4 Hasil Uji Normalitas.....	45
4.5 Hasil Uji Multikolineritas.....	46
4.6 Hasil Uji t.....	51
4.7 Hasil Uji F	57
4.8 Hasil Determinan R^2	58

DAFTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian	25
3.1 Pengujian Autokorelasi	35
4.1 Grafik Uji normalits Data	44
4.2 Uji Durbin Wilson	50