

**PENGARUH *CORPORATE GOVERNANCE*, *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN *RETURN ON INVESTMENT* TERHADAP HARGA SAHAM
DI BURSA EFEK JAKARTA**

SKRIPSI



Oleh

NOVIE HERMAWATI

20010420126

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

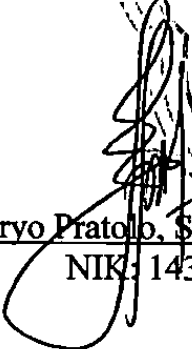
SKRIPSI
PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, EARNING PER SHARE,
PRICE EARNING RATIO, DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP
HARGA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh

NOVIE HERMAWATI

20010420126

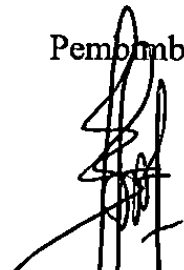
Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing-I


Suryo Pratolo, SE. M.Si, Akt.

NIK: 143 075

Tanggal 4 April 2006

Pembimbing II

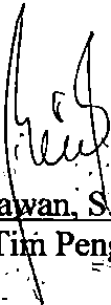

Suryo Pratolo, SE. M.Si, Akt.

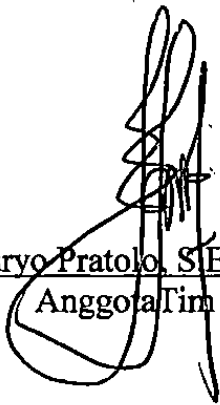
Tanggal 4 April 2006


SKRIPSI
PENGARUH CORPORATE GOVERNANCE, EARNING PER SHARE,
PRICE EARNING RATIO, DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP
HARGA SAHAM DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan oleh
NOVIE HERMAWATI
20010420126

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 24 April 2006
Yang terdiri dari


Barbara Gunawan, S.E., M.Si.
-Ketua Tim Penguji-


Suryo Pratolo, S.E., M.Si., Akt.
Anggota Tim Penguji


Harjanti Widayastuti, S.E., M.Si., Akt
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta




Muchahid Anwar S E M Si

PERNYATAAN

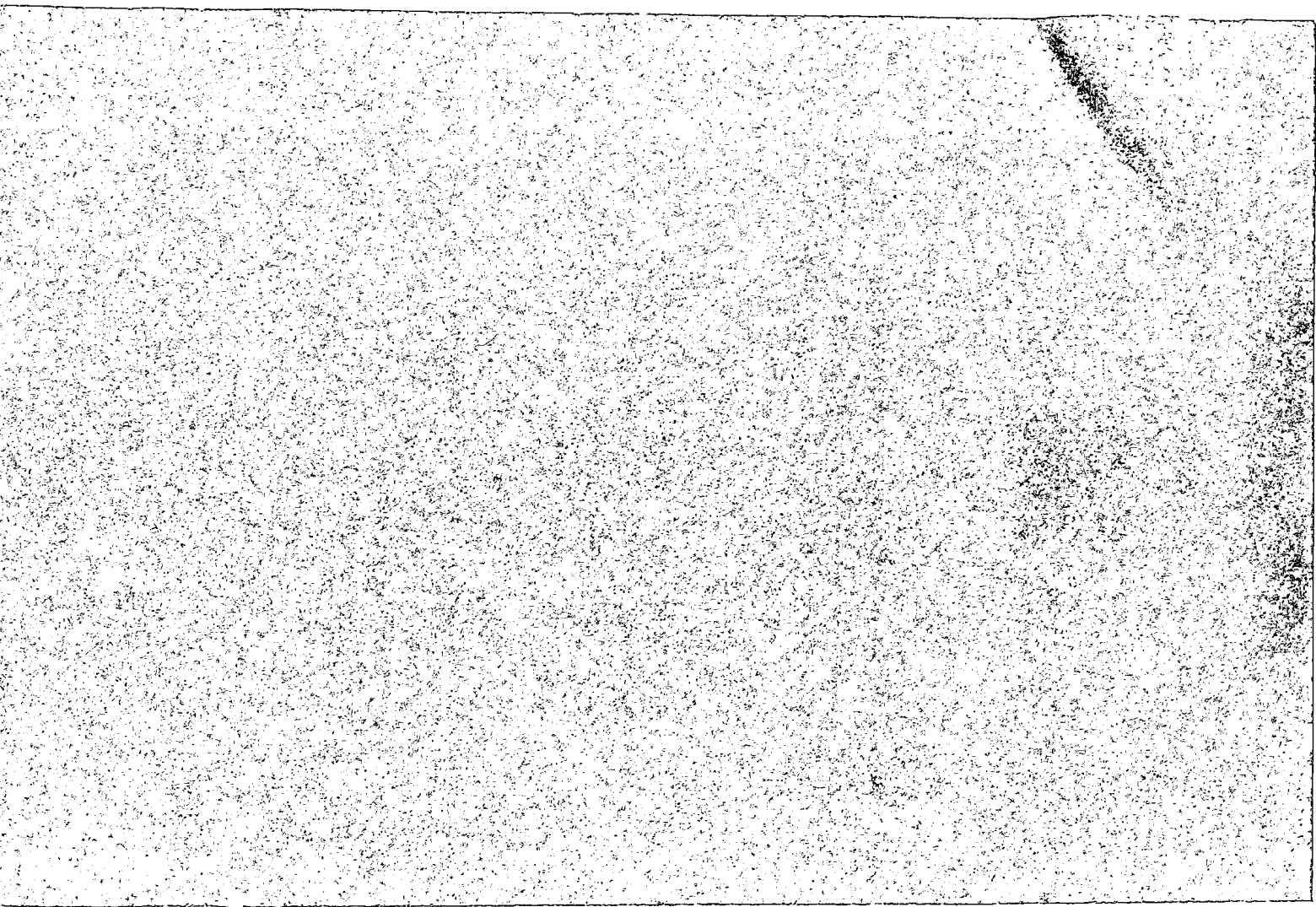
Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis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



^{Bangan}
Jagann kuatirkan kegagalan yang mungkin terjadi, tetapi
kuatikanlah kesempatan yang hilang ketika engkau sama
sekali tidak mencobanya...karena kegagalan adalah
kesuksesan yang tertunda. (Harry Gray)

**Langkah pertama yang tak terelakkan dalam
meraih berbagai hal yang kamu inginkan dalam hidup
adalah memutuskan apa yang kamu inginkan.
(Opie)**

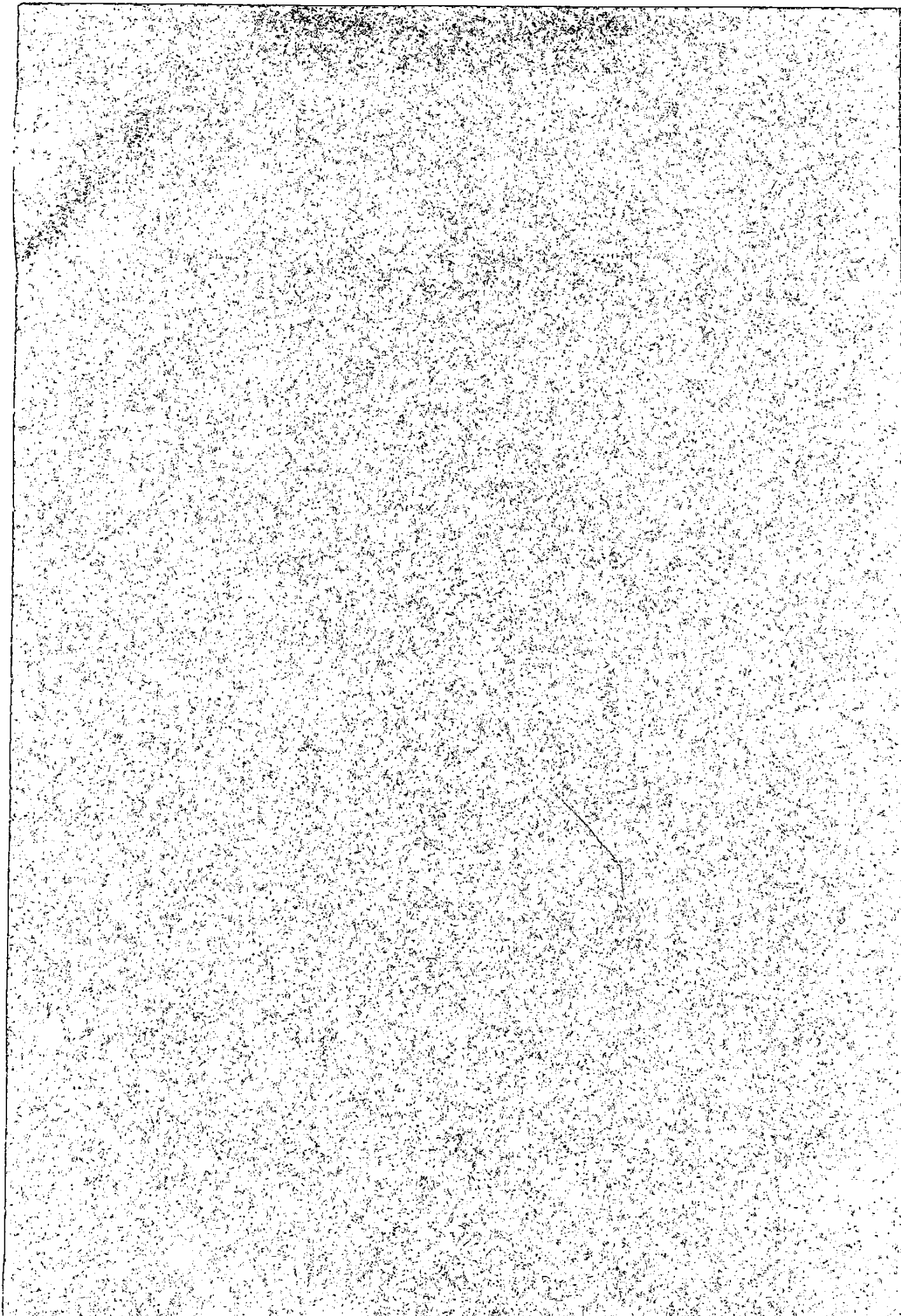
**It's alright letting yourself go as long as you can let
yourself back. Just trust yourself,
then you will know how 2 live.
(Opie)**



PERSEMBAHAN

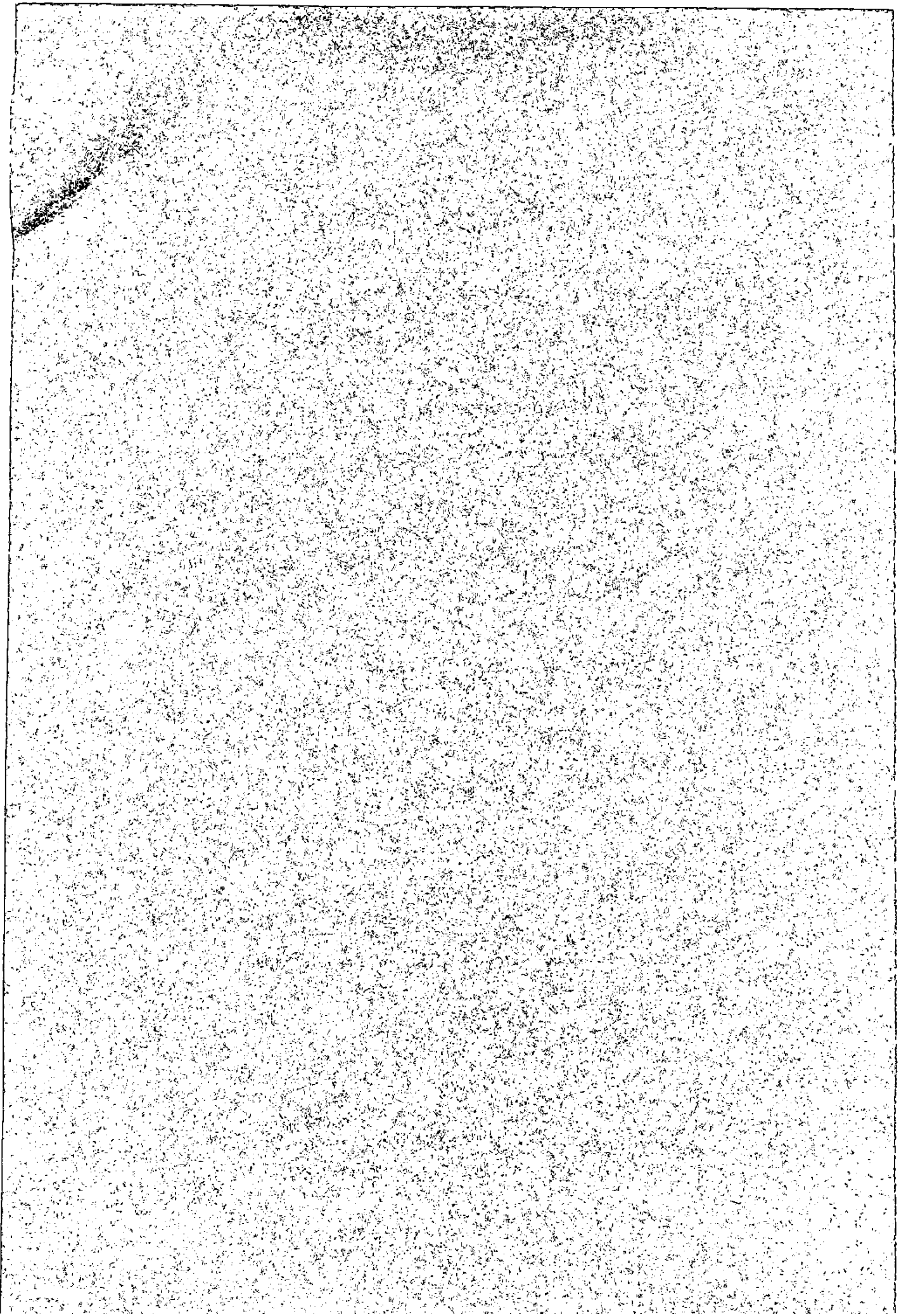
KUPERSEMBAHKAN KARYA KECIL INI
DENGAN SELURUH DEDIKASI,
DAN RASA CINTA BERCAMPUR BAHAGIA SERTA
RASA SYUKUR
YANG BÉGITU BESAR BAGI-MU ALLAH SWT DAN JUGA KEPADA :

- © MY LUVLY MAMA 'N MY FA'
- © MY BELOVED BROTHERS 'N MY SISTERS
- © MY DEAREST FRIENDS
- © ALMAMATER



HATUR NUHUN KA...

- Allah SWT yg tih m'berikan begitu bnyk kenikmatan n kebahagiaan yg tak t'ingga. Cinta t'besar adalah mjd hamba-Mu, cinta t'indah adalah mjd khalifah-Mu. Yah walopun Qt kdg ga selalu bs sinkron. U're d' place my life begins n U'll b where it ends...
- My Luvly Mama. U're d' best thing that I've ever had. U taught me everything, so I could learned from u how 2 b more stronger 2 faced life n u make me see d' world wider. Makacih atas doa, cinta, kasih sayang dan dukungannya buat Opie 'si bungsu'. I luv U mom SO MuCH...(^_-)
- Apa alias Papihku tersayang. Hatur nuhun pisan kangge sadayana. Mudah2an Opie bs buat Apa lbh bangga. Jaga kesehatan ya Pa...
- Aa'-Aa'ku: A' Na2 (jdlah kk yg bijak, adek2mu butuh seorang figur), A' Engkos (makasih bantuan materil yg ga keitung buat adek2mu), A' Tedi (cobaan bkl trs dateng, yg sabar ya Pak...), A' Dadang (hallo ompis lah...), A' Ade (Qt bs jd yg t'baik, nikmatin aja smua prosesnya. Key!)
- Te2h-te2hnya Opie: C' lin (udh donk bu, jgn bikin anak trs. Kasian tau...), C' Ipa (jgn cerewet ya bu direktur, Opie bantuin kok!), C' Anny "Bundakoe" (Hhh..akhirnya opie lu2s jg bun. Makacih udh jd t4 curhat t'baik opie. Ssstt, jgn ember!!)
- Ipar2ku: C' Yani, MbK Sri, MbK Erni, Mas Bas, Teh Ima, Mas Marno (makacih atas sokongan dananya. Opie dah lu2s gini, sokongannya msh trs ga ya? Hi..hi..)
- Ponakan2ku: Teh Ci2, A' Gji, D' Lucky, Neng Meli, MbK Yusti, Edo, Yunike, Mas Aga, D' Ihza, Cha2, Shafa, n Dimaz (kalian t4 pengalihan stressku yg paling mujarab. Asli!!!)
- Yuli (binjuk ato mbli, ah basinglah...). Makacih tumpangan komputernya.. mmuaah... Heh dodol, masa peranku cm nemenin km mkn siang n mlm doang. Kagak ada yg lbh parah apa??
- Honey Pinkie (alah, so imut getoh.He2). Maaf ya jeng op suka ngrepotin. Makacih bnyk op udh dibolehin ngprint, udh jd t4 curhat jg. Inget, belajar "anger management"!!
- Wuri, aduh jeng gagal deh rencana qt wisuda brg. Hikss... Semangat ya, km psti bs! Km sahabat yg paling ngertiin, makasih supportnya. Oia buat si BE DU yg jd saksi n menemaniku menapaki pengalaman t'indah (ciee, so puitis getoh!)
- Ana "ma2nya cikal". Seneng ada yg bs support ak, ya walopun kdg agak galak dikit. Makasih udh nyempetin dtg nemenin ak pendadaran. Cari kerja yg bagus ya bu, buat cikal. IMIZU..Mmuach



- ☐ Hallo bu dokter, akhirnya mau jg dilamar M' Edy. Mupeng ya ma tmn2nya? Hi..Hi. Tnang mbk na2, opie psti dtg. Azie, aduh nur azizah zarang mandi eh salah ding udh mulai sering mandi skrg. Blajar jgn chatting n KD (kopi darat) mulu, kapok nti...Dian 'master game', lanjutin proposalnya jgn nge-game mulu.
- ☐ Mmaaakkk...gw balik neh. Ilangin tu muka sepet lo biar cpt dpt gandengan (truk kalee..Yuuk). Gw kontrak lg deh "t4 sampahnya"...
- ☐ Mas Rudi,k2ku yg setia menemaniku bgadang klo insomnia-nya dtg. Pokonya 911 bgt deh..Ayo woi garap skripsinya, malu ma umur.
- ☐ Mas Bobby 'si geblek'...masuk jg lo di skripsi gw, udh dtgnya t'akhir. Btw, jln ma km makmur t'jamin. Yg rajin ya kuliahnya, walo udh ga da yg bantuin km bikin laporan lg skrg.
- ☐ Neng Wi2t, Usman, ciee..bareng tah urang wisuda na?
- ☐ Uut...yeah u're right! Friends r like stars, not always seen but they're always there.
- ☐ Sigit kribo, yah kribo lo kmanain? Ga seru! Makasih dah bantuin gw key-in t'akhir. Thanks yah..
- ☐ Ade'ku Fitria Nirwana 'pi2t' di Lampung sono, makasih ya dek msh tetep mau keep contact ma mbk-mu yg maniez ini. He2..mdh2an qt bs ktmu lg suatu saat.
- ☐ Anak2 sanggar Lampung (siska, netty, marshall, roby siger, roby ndut, sendy, mila, yani, de2, buyung, yadi...). Kalian baik deh...Thanks yah udh ngizinin gw masuk k komunitas kalian.
- ☐ Bpk n Ibu Kost 'Anyar', maaf klo opie bnyk slh...kdg bayar agak dipending bentar. Makasih atas huniannya,walopun kdg suka bocor dmn2 He..
- ☐ Adi, Fery, Gjnda, Doni, Ade... Pd kmn si lo smua, ko ngilang gitu? Kpn qt ngumpul2 lg?
- ☐ Ima,uh uh uh..uh...yg udh jd penganten, lupa tah ma opie? Yah ga da yg bs didtgin ngedadak lg dah klo kygn...
- ☐ Fajar "djale",woi hp lo dijual lg ya...kdg nongol kdg ilang. Org yg aneh...
- ☐ Subhan "Uan", hai hai hai...pulang kampoeng neh? Waduh thanks bgt bro; tanpa lo skripsi gw ga bkin jd. Makasih lo mau b'bagi data brg gw.
- ☐ M. Nur Andriansyah, terimakasih udh jd sumber inspirasi. Km buat ak sadar, "ak pnya tanggung jawab!". Jogja indah bersamamu...(basil)
- ☐ Ya ampyuuun, ada yg t'lupakan. Hai Ozie.. he2. sorry boy, qt blm smpt jn. Bkn rejekinya kale. Thanks bt waktunya, udh nemenin gw blajar tengah mlm buta, saat org laen lg t'tidur pules.
- ☐ Akuntansi '01 B "class dream" member. Hai guys..where have u been?? Kpn reunion or makrab alumni getoh..? ciee..udh alumni bo!



Pendadaran yang telah memberikan saran dan masukan untuk perbaikan skripsi ini.

4. Ibu Evi Rahmawati, S.E., M.Acc., Akt., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan saran dan masukan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Segenap dosen dan staf pengajar Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Segenap karyawan dan karyawan Perpustakaan dan Pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan Pusat Data Pasar Modal PPA Fakultas Ekonomi Universitas Gadjah Mada atas kerjasamanya sehingga memudahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak yang telah memberikan bantuan kepada penulis, sehingga skripsi ini bias 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 berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Yogyakarta, 27 April 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

A. Landasan Teori	
1. Saham.....	10

3. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	22
4. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	24
5. <i>Return on Investment</i> (ROI)	26
B. Hipotesis.....	29
C. Model Penelitian.....	30

BAB III METODA PENELITIAN

A. Populasi dan Sampel	31
B. Teknik Pengambilan Sampel.....	31
C. Jenis Data	32
D. Teknik Pengumpulan Data	32
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	33
F. Uji Kualitas Data	35
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Deskriptif.....	40
B. Uji Kualitas Data	41
C. Uji Hipotesis (Analisis Data)	45
D. Pembahasan	49

DAFTAR TABEL

1.1. Hasil-hasil Penelitian Terdahulu	7
4.1. Statistik Deskriptif.....	39
4.2. Hasil Uji Multikolinearitas	41
4.3. Hasil Uji Durbin-Watson.....	43
4.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	

DAFTAR GAMBAR

2.1. <i>Corporate Governance</i> dalam Perspektif.....	16
2.2. Model Penelitian.....	30
4.1. Grafik Normalitas Data	41
4.2. Grafik Uji t	42