

## 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 Equity</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 Equity</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 R<sup>2</sup>)

## 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