

**PENGARUH TINGKAT BUNGA, PRICE BOOK VALUE (PBV), DAN  
EARNINGS PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode Tahun 2001-2003)**

**SKRIPSI**



Oleh :

Nama : Dwi Setiyanto  
Nomor Mahasiswa : 01.311.610  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
YOGYAKARTA  
2005**

**PENGARUH TINGKAT BUNGA, PRICE BOOK VALUE (PBV), DAN  
EARNINGS PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode Tahun 2001-2003)**

**SKRIPSI**

ditulis dan diajukan untuk memenuhi syarat ujian akhir guna  
memperoleh gelar Sarjana Strata-I Program Studi Manajemen.  
Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia



Oleh :

Nama : Dwi Setiyanto  
Nomor Mahasiswa : 01.311.610  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

**UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
YOGYAKARTA  
2005**

## **PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME**

“ Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain 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 secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Apabila kemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar, saya sanggup menerima hukuman / sanksi apapun sesuai peraturan yang berlaku. “

Yogyakarta, 09 Juni 2005

Penulis,

Dwi Setiyanto

**PENGARUH TINGKAT BUNGA, PRICE BOOK VALUE (PBV), DAN  
EARNINGS PER SHARE (EPS) TERHADAP HARGA SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode Tahun 2001-2003)**

Nama : Dwi Setiyanto  
Nomor Mahasiswa : 01.311.610  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Konsentrasi : Keuangan

Yogyakarta, 9 Juni 2005

Telah disetujui dan disahkan oleh

Dosen Pembimbing,



Dra. Nurfauziah, MM.

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

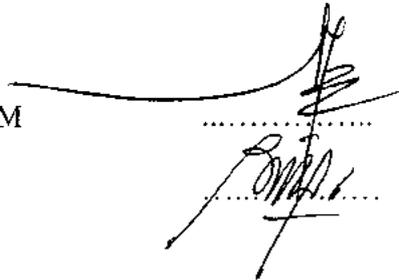
PENGARUH TINGKAT BUNGA, EPS DAN PBV TERHADAP HARGA SAHAM  
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI  
BEJ PERIODE TAHUN 2001 - 2003)

Disusun Oleh: DWI SETIYANTO  
Nomor mahasiswa: 01311610

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan LULUS  
Pada tanggal : 14 Juli 2005

Penguji/Pemb. Skripsi : Dra. Nurfauziah, MM

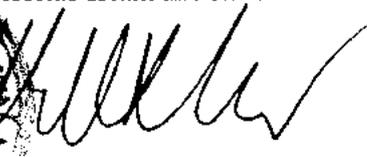
Penguji : Drs. Sutrisno, MM



Mengetahui  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Islam Indonesia



Drs. Suwarsono, MA



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh faktor tingkat bunga, *Earnings Per Share* (EPS), dan *Price Book Value* (PBV) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta secara parsial maupun simultan, serta untuk mengetahui variabel yang paling dominan mempengaruhi harga saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dari tahun 2001 sampai dengan tahun 2003. Adapun sampel yang diambil selama tahun tersebut sebanyak 30 perusahaan dengan cara *purposive sampling*. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda, dengan uji t untuk menguji hipotesis secara parsial dan uji F untuk menguji hipotesis secara serentak (simultan) serta koefisien beta untuk menguji variabel yang paling dominan.

Hasil dari pengujian secara parsial menunjukkan bahwa variabel EPS (*Earnings Per Share*) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel lainnya yaitu tingkat bunga dan PBV (*Price Book Value*) tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. Pengujian secara simultan (serentak) menunjukkan bahwa semua variabel secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Variabel yang paling dominan mempengaruhi harga saham yaitu *Earnings Per Share* (EPS).

## MOTTO

“Aku memperingatkan kamu supaya kamu jangan termasuk orang-orang yang tidak berpengetahuan” (QS Hud 46)

“Allah tidak akan membebani seseorang kecuali sepadan dengan kemampuannya”  
(QS Al Baqarah 286)

“Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari suatu urusan kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain. Dan hanya kepada Allah SWT hendaknya kamu berharap” (QS Asy Syarh 6-8)

“Ilmu adalah senjata, sabar adalah pakaian, yakin adalah kekuatan, kejujuran adalah penolong, taat adalah kecintaan, kebahagiaan adalah sholat”  
(Suri tauladan Rasulullah)

“Dengan ilmu kehidupan menjadi mudah, dengan seni kehidupan menjadi halus, dan dengan agama hidup menjadi terarah dan bermakna” (H.A. Mukti Ali)

“Engkau mungkin bisa melupakan seseorang yang tertawa bersamamu tetapi engkau tidak akan pernah bisa melupakan orang yang menangis bersamamu”

“Pergunakanlah masa sehatmu untuk menyongsong masa sakitmu, dan pergunakanlah masa hidupmu untuk menyongsong kematianmu”  
(HR. Bukhari)

“Ya Allah, semoga aku lebih ingin mencintai daripada dicintai. Dengan mencintai-Mu aku mendapatkan cinta sejati”

## HALAMAN PERSEMBAHAN

*Karyu ini kupersembahkan untuk :*

*Bapak dan Ibu tercinta, sebagai ungkapan tanda baktiku padamu*

*Kakakku Linda Cahya Ningrum, sebagai ungkapan rasa sayang dan banggaku*

*Ade Esti, sebagai ungkapan rasa kasihku padamu*

## KATA PENGANTAR



Assalamu`alaikum Wr.wb

Segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat, hidayah dan kuasanya yang menyertai penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini, sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-I Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Islam Indonesia. Adapun judul skripsi ini adalah Pengaruh Tingkat Bunga, *Price Book Value* (PBV), dan *Earnings Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ Periode Tahun 2001-2003).

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan skripsi ini tidak dapat selesai tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini dengan penuh kerendahan hati penulis menyampaikan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Drs. Suwarsono Muhammad, MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.
2. Ibu Dra. Nurfauziah, MM selaku dosen pembimbing skripsi yang telah bersedia menyediakan waktu bagi penulis untuk mendapatkan petunjuk, arahan dan bimbingan dalam proses penyusunan skripsi ini, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

3. Seluruh dosen dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia, yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya.
4. Bapak dan Ibu yang telah mencurahkan kasih sayangnya serta selalu mendoakan dan memberikan dukungan baik moral maupun materil kepada penulis, hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Kedua Mbah Putriku atas doa-doa yang terus dipanjatkan demi keberhasilan penulis.
6. Kakakku Linda Cahya Ningrum serta Mas Andi atas perhatian dan kasih sayangnya selama ini.
7. Seluruh keluarga besarku, Mas Tutung, Mas Yadi beserta keluarga atas dukungannya selama ini.
8. Keponakan-keponakan kecilku (Ella, Janu, Genta, Shinta, Bayu, Salim, Wulan) atas keceriaan kalian.
9. Ade Esti "imoet" terima kasih selalu setia mendampingiku, memberikan kasih sayangmu, serta menemani setiap langkah dalam suka dukaku.
10. Bapak dan Ibu Anwar beserta keluarga atas dukungannya selama ini.
11. Bapak dan Ibu RT serta keluarga atas kosnya selama di jogja.
12. Warung Ayam Panggang/Goreng "GARUDA" Kebumen dan Staff-nya.
13. Anak-anak kos : Chasan, Budhi, Mikado, Jiwenk, Indra, Didit, Tusino, Adam, Aphe, Danang Acha, Heri, Erwin, Irfan atas persahabatan kalian.
14. Anak-anak SMUNSAKU atas kebersamaan dan kenangannya selama ini.
15. Anak-anak NIKOLAS N-5 : Lusi, Remo, Nur, Nita, Wanto, Feri, Anton, Sengak, dll. Thanks atas persahabatan yang selalu terjaga.

16. Teman-teman KKN : Ati, Andri, Yuni, Yula, Yudha, Zico, Rina, Galuh, Azmi, Jana, Febri, Melli. Thanks atas kerjasama dan kebersamaannya.
17. Teman-teman manajemen kelas G FE UH 2001 Andri, Anung, Wendo, Fajrin, Udin, Angga, Erik, Tutus, Fajar, Perdana, Iwan, Irwan, Yosi, Lutfan, Beni, Hendra, Agbas, Edi, Rony, Bayu, Admar, Andi, Ida, Eka, Mila, Citra, Esti, Lia, Ari, Arif dll yang nggak mungkin disebutkan semua. thanks banget ya atas dukungannya selama ini.
18. Teman-teman kuliah, teman-teman satu bimbingan, dan semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang juga telah membantu penulis menyelesaikan penelitian ini.

Semoga Allah SWT, senantiasa memberikan pahala yang berlimpah atas budi baik mereka. Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh sebab itu penulis mengharapkan segala macam kritik dan saran yang membangun, sehingga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.wb

Yogyakarta, 9 Juni 2005

Penulis,

Dwi Setiyanto

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Sampul Depan Skripsi .....	i
Halaman Judul.....	ii
Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi .....	iv
Halaman Pengesahan Ujian Skripsi .....	v
Abstrak .....	vi
Motto.....	vii
Persembahan.....	viii
Kata Pengantar .....	ix
Daftar Isi.....	xii
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Gambar .....	xv
Daftar Lampiran .....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori .....	9
2.1.1. Pasar Modal .....	9
2.1.2. Bursa Efek.....	13
2.1.3. Peramalan Harga Saham .....	14
2.1.4. Pengertian Harga Saham, EPS, PBV, Tingkat Bunga .....	17
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu .....	20
2.3. Hipotesis Penelitian .....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	23
3.1. Populasi dan Sampel Penelitian .....	23

3.2. Data dan Sumber Data.....	26
3.3. Tehnik Pengumpulan Data .....	27
3.4. Variabel Penelitian .....	27
3.4.1. Variabel Tergantung (Yt).....	27
3.4.2. Variabel Bebas (X).....	28
3.5. Tehnik Analisa Data .....	29
3.5.1. Analisis Model Regresi Linier Berganda .....	29
3.5.2. Uji Asumsi Dasar Klasik Regresi.....	31
3.5.3. Uji Hipotesa.....	36
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1. Deskripsi Data.....	42
4.2. Analisis Statistik.....	46
4.2.1. Uji Asumsi Klasik .....	48
4.2.2. Pengujian Hipotesis Pertama .....	52
4.2.3. Pengujian Hipotesis Kedua .....	54
4.2.4. Variabel Dominan.....	59
4.3. Pembahasan dan Implikasi .....	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1. Kesimpulan .....	64
5.2. Saran .....	65
DAFTAR PUSTAKA .....	66
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1. Deskriptif Statistik.....	44
4.2. Rekapitulasi Hasil Regresi Linear Berganda .....	46
4.3. Hasil Perhitungan Multikolinearitas.....	50
4.4. Hasil Uji Anova .....	52
4.5. Nilai dari Koefisien Determinasi, Koefisien Korelasi dan Standar Error of Estimate dari Hasil Analisa Regresi .....	54
4.6. Koefisien Beta .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
4.1. Kurva Durbin Watson .....	49
4.2. Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.3. Uji Distribusi F.....	53
4.4. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Tingkat Bunga .....	55
4.5. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi PBV .....	57
4.6. Pengujian Terhadap Koefisien Regresi EPS .....	58

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
I. Data EPS Perusahaan Manufaktur di BEJ tahun 2001-2003 .....	68
II. Data PBV Perusahaan Manufaktur di BEJ tahun 2001-2003 .....	69
III. Data Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ tahun 2001-2003 .....	70
IV. Data Tingkat Suku Bunga tahun 2001-2003 .....	71
V. Hasil Regresi .....	72
VI. Uji Autokorelasi .....	73
VII. Uji Multikolinieritas .....	74
VIII. Uji Heterokedastisitas .....	75
IX. Tabel F .....	76
X. Tabel t .....	77
XI. Tabel Durbin Watson Statistic .....	78