

PENGARUH *EARNING YIELD*, *DIVIDEND YIELD* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *EARNING YIELD* TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009

SKRIPSI

Untuk memenuhi sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana

Ekonomi (S1)

Pada Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :

**Ryan Marchida Salim
NIM. 070316714**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA
YOGYAKARTA
JUNI 2011**

Skripsi

PENGARUH *EARNING YIELD*, *DIVIDEND YIELD* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *EARNING YIELD* TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009



Disusun Oleh :

RYAN MARCHIDA SALIM

NPM. 07 03 16714

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing,

C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

30 Mei 2011

Skripsi

PENGARUH EARNING YIELD, DIVIDEND YIELD DAN MARKET TO BOOK RATIO TERHADAP EARNING YIELD TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009

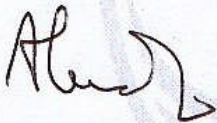
Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Ryan Marchida Salim
NIM. 07 03 16714**

**Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji
Pada tanggal 1 Juli 2011
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi
(S1) Program Studi Ekonomi Manajemen**

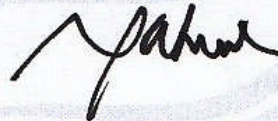
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

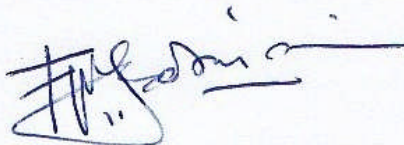


Dr. C. Handoyo W., MM

Anggota Panitia Penguji

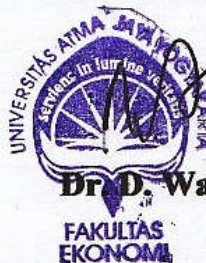


A. Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF



Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.

**Yogyakarta, 1 Juli 2011
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Dr. D. Wahyu Ariani, SE, MT

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul :

PENGARUH *EARNING YIELD*, *DIVIDEND YIELD* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *EARNING YIELD* TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta , 30 Mei 2011
Yang menyatakan



Ryan Marchida Salim

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan berkatNya serta kekuatan lahir dan batin kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *EARNING YIELD, DIVIDEND YIELD* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *EARNING YIELD* TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009”**

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan kepada:

1. Ibu Dr. Dorothea Wahyu Ariani, SE., Mt. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
2. Bapak C. Handoyo Wibisono, Dr., MM. selaku Dosen Pembimbing atas waktu, perhatian dan segala bimbingan serta arahnya selama penulisan skripsi ini.
3. Orang tuaku tercinta yang selalu memberikan dukungan, semangat, kasih sayang yang melimpah dan doa yang tiada henti untuk mendoakanku menjadi orang yang sukses.
4. Kakakku tersayang yang jauh namun selalu memberikan semangat dan kekuatan serta membuat hidupku selalu ceria.
5. Semua sahabat-sahabat baikku. Terima kasih atas bantuannya, *support*, dan doanya selama mengerjakan skripsi ini.

6. Teman-teman kos yang selalu memberikan dukungan dan menghibur hari-hari selama ini dengan kesolidan kita.
7. Seluruh karyawan dan pegawai Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya yang telah membantu kelancaran administrasi selama perkuliahan.
8. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah membantu hingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan yang disebabkan keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran membangun dari semua pihak. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi berbagai pihak.

Yogyakarta, 30 Mei 2011

Ryan Marchida Salim

PENGARUH *EARNING YIELD*, *DIVIDEND YIELD* DAN *MARKET TO BOOK RATIO* TERHADAP *EARNING YIELD* TAHUN BERIKUTNYA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2004-2009

Disusun oleh :

Ryan Marchida Salim

NPM : 07 03 16714

Pembimbing

C. Handoyo Wibisono, Dr., MM.

Abstrak

Laba perusahaan merupakan hal yang penting dalam suatu investasi. Dari segi investor, memperhatikan tentang pendapatan ataupun laba yang akan diterima sebagai hasil investasi yang mereka lakukan sangatlah penting. Di lain pihak dalam kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dan kegiatan operasinya merupakan fokus utama dalam penilaian prestasi perusahaan (analisis fundamental perusahaan), karena laba perusahaan selain merupakan indikator kemampuan perusahaan. Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji adanya pengaruh antara *earning yield*, *dividend yield*, dan *market to book value* terhadap *earning yield* pada tahun berikutnya pada perusahaan manufaktur yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004 hingga 2009.

Data menggunakan data sekunder yang didapat dari laporan keuangan di pojok bursa Atma Jaya Yogyakarta (UAJY) dan dari ringkasan ICMD. Sampel yang digunakan dalam penelitian sebanyak 49 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan data observasi sebanyak 176 data. Analisis data menggunakan

alat analisis uji regresi berganda yang juga dilakukan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi dan uji heteroskedastisitas. Pengujian hipotesis dilakukan dengan menggunakan uji F dan uji t.

Hasil analisis data regresi menunjukkan bahwa *earning yield_t* dan *dividend yield_t* mempengaruhi *earning yield_{t+1}* secara signifikan sedangkan *market to book value* tidak mempengaruhi *earning yield_{t+1}* secara signifikan. Dengan besarnya koefisien determinasi (Adjusted R²) sebesar 0,136 yang berarti 13,6% variabel dependen dipengaruhi oleh variabel independen yaitu *earning yield_t*, *dividend yield_t*, dan *market to book value* dan sisa yang sebesar 86,4% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diungkap.

Kata Kunci : *Earning Yield*, *Dividend Yield*, *Market to Book Value*, Saham, dan Laporan Keuangan.

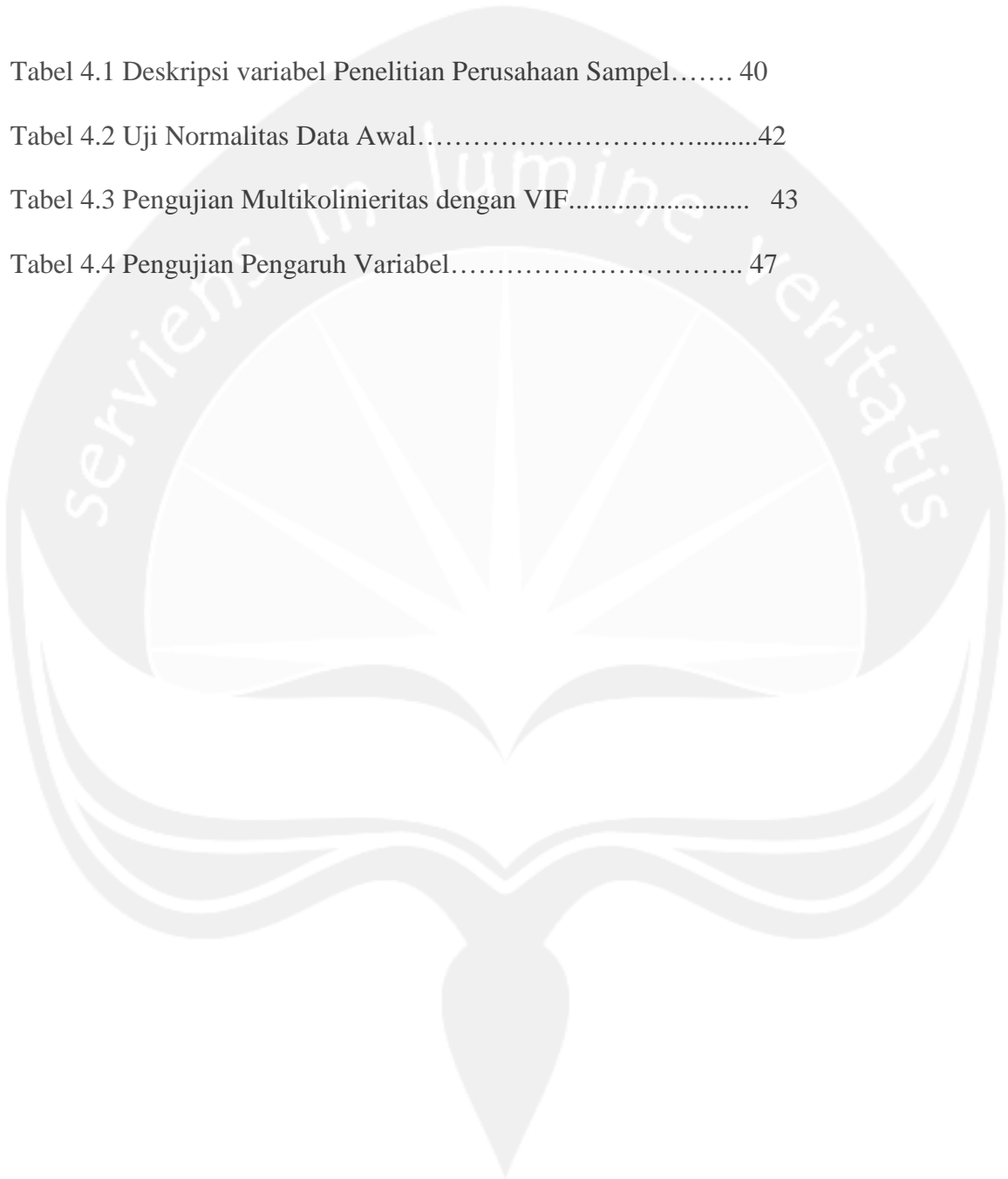
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Batasan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat penelitian	6
1.6 Analisis Data	7
1.7 Sistematika Penulisan	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Harga Saham	11
2.1.1.1 Pengertian Saham	11
2.1.1.2 Jenis-jenis saham	11
2.1.1.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham	12
2.1.2 Laporan Keuangan	16
2.1.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	16
2.1.2.2 Bentuk-bentuk laporan keuangan.....	18
2.1.2.3 Teknik-teknik analisis laporan keuangan.....	19
2.1.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	21
2.1.3.1 Pengertian <i>Earning Per Share</i>	21
2.1.3.2 Kegunaan EPS.....	21
2.1.3.3 Rumus EPS	23
2.1.4 <i>Dividend Per Share</i> (DPS)	24
2.1.4.1 Pengertian <i>Dividend Per Share</i> (DPS)	24
2.1.4.2 Rumus <i>Dividend Per Share</i> (DPS)	25
2.1.5 <i>Earning Yield</i>	26
2.1.5.1 Pengertian <i>Earning Yield</i>	26
2.1.5.2 Rumus <i>Earning Yield</i>	26
2.1.6 <i>Dividend Yield</i>	27
2.1.6.1 Pengertian <i>Dividend Yield</i>	27
2.1.6.2 Rumus <i>Dividend Yield</i>	27
2.1.7 <i>Market to Book Ratio</i>	27

2.1.7.1 Penjabaran <i>Market to Book Ratio</i>	27
2.1.7.2 Rumus <i>Market to Book Ratio</i>	28
2.2 Penelitian Terdahulu	29
2.3 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.	32
3.2 Data dan Sumber Data	33
3.3 Variabel Tergantung dan Variabel Bebas	34
3.4 Analisis Data	35
3.4.1 Menyusun Persamaan Linear Berganda	35
3.4.2 Uji Asumsi Klasik	36
3.4.3 Uji Pengaruh Variabel	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
4.1 Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	39
4.2 Pengujian Asumsi Klasik	40
4.2.1 Uji Normalitas	40
4.2.2 Uji Multikolinearitas	42
4.2.3 Uji Otokorelasi	43
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	45
4.3 Analisis Pengaruh Variabel Independen terhadap Variabel Dependen..	46
4.4 Pembahasan Hipotesis	49
4.5 Perbandingan dengan Penelitian Sebelumnya	49
BAB V PENUTUP	51
5.1 Kesimpulan	51
5.2 Saran.....	52
DAFTAR PUSTAKA	53
LAMPIRAN	56

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Deskripsi variabel Penelitian Perusahaan Sampel.....	40
Tabel 4.2 Uji Normalitas Data Awal.....	42
Tabel 4.3 Pengujian Multikolinieritas dengan VIF.....	43
Tabel 4.4 Pengujian Pengaruh Variabel.....	47



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	44



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran Data Sampel <i>Earning Yield</i> Tahun 2004-2009	56
Lampiran Data Sampel <i>Dividend Yield</i> Tahun 2004-2009	59
Lampiran Data Sampel <i>Market to Book Value</i> Tahun 2004-2009	62
Lampiran Data Hasil SPSS 16 Analisis Data	65

