

**Pengaruh *Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia* terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)  
Pada Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh:**

**DEBORA APRIANITA**

**NPM: 06 03 16440**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**JUNI, 2010**

**SKRIPSI**

**Pengaruh *Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield*, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)**

**Disusun Oleh:**

**DEBORA APRIANITA**

**NPM: 06 03 16440**

**Telah dibaca dan disetujui oleh:**

**Pembimbing Utama**



**Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.**

**Tanggal 15 Juni 2010**

## SKRIPSI

**Pengaruh *Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia* terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang *Go Publ* di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Debora Aprianita

NPM : 06 03 16440

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 9 Juli 2010 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta

### SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

Dr. C. Handoyo Wibisono., MM.

Anggota Panitia Penguji

Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.

Drs. Felix Wisnu I., MBA

**Yogyakarta, 9 Juli 2010**

**Dekan Fakultas Ekonomi**

**Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. Dorothea Wahyu A., MT.**

## PERNYATAAN

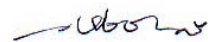
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

***Pengaruh Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang Go Public di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)***

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

Yogyakarta, 15 Juni 2010

yang menyatakan,



Debora Aprianita

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat, karunia, bimbingan, dan kasih setia – Nya sehingga tugas penyusunan skripsi dapat terselesaikan.

Tugas akhir ini disusun dan diajukan untuk memenuhi salah satu syarat mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta berupa penelitian mengenai **“Pengaruh *Basic Earning Power*, *Return On Asset*, *Financial Leverage*, *Earning Yield*, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)”**.

Dalam pelaksanaan penelitian tugas akhir ini, penulis telah banyak mendapat bimbingan, bantuan, dan petunjuk dari berbagai pihak. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Tuhanku Yesus Kristus yang telah memberikan kekuatan dan kesabaran.
2. Bapak C. Handoyo Wibisono, Dr., MM., selaku dosen pembimbing utama yang telah memberikan masukan, bimbingan, dan pengarahan selama penelitian hingga penulisan tugas akhir ini selesai.
3. Bapak Ir. A. Koesmargono, MCM, Ph.D., selaku Rektor Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
4. Ibu Dr. Dorothea Wahyu Ariani, MT., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

5. Bapak Budi Suprpto, MBA., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang turut membantu proses belajar penulis.
7. Papa dan Mamaku yang selalu mendorongku untuk menyelesaikan tugas akhir skripsi ini, kakakku Tika, adikku Putri, dan sepupuku Tata yang memberikan semangat dalam proses penyelesaian skripsi.
8. Keluarga besar Eyang Soemarto dan Eyang Ester, terima kasih selalu mendoakan agar studi ini dapat terselesaikan dengan baik.
9. Sahabatku ex-BODA 03, Si Bhe, Komang, Vita, Laras, Okta, Ayu, Lydia, ma Sendenk yang memberi support dalam menyelesaikan skripsi ini, loh u girLs^^,)
10. Sahabatku anak-anak KERE HORE 06 (TyTy, Rina, TiTin, LeDi, Nath, Si Kun, Dian, Cho, Berry, Handy, Yongki, Jo, Boim, Dendy, Kuma, Riris) terima kasih atas kebersamaan dan dukungannya, seTres langsung iLang kLo bsama kaLian,. canda tawa, kegiLaan, piknik bersama, bersenandung bersama di happypuppy, adanya hukum karma saat ulang tahun (wajib terus dijalankan) walau pun Kere Tetep H0re ☺
11. Sahabatku ex-HMPSM si b0z JeFFry, Jojo-Silvi, Ilen, Deni, Elsa, Wijaya, terima kasih atas segala saran dan bantuan dalam penyelesaian skripsi ini^^,). makaassii b0z ma j0j0 buat blajar bsamanya :p

12. Teman-teman KKN KeLompok 26 “KERUK I” Tanjungsari Gunungkidul 2010 terima kasih atas kerja sama saat KKN, untung terselesaikan dengan baik walau pun jadi kelompok paling nyantaaaaaiii ☺

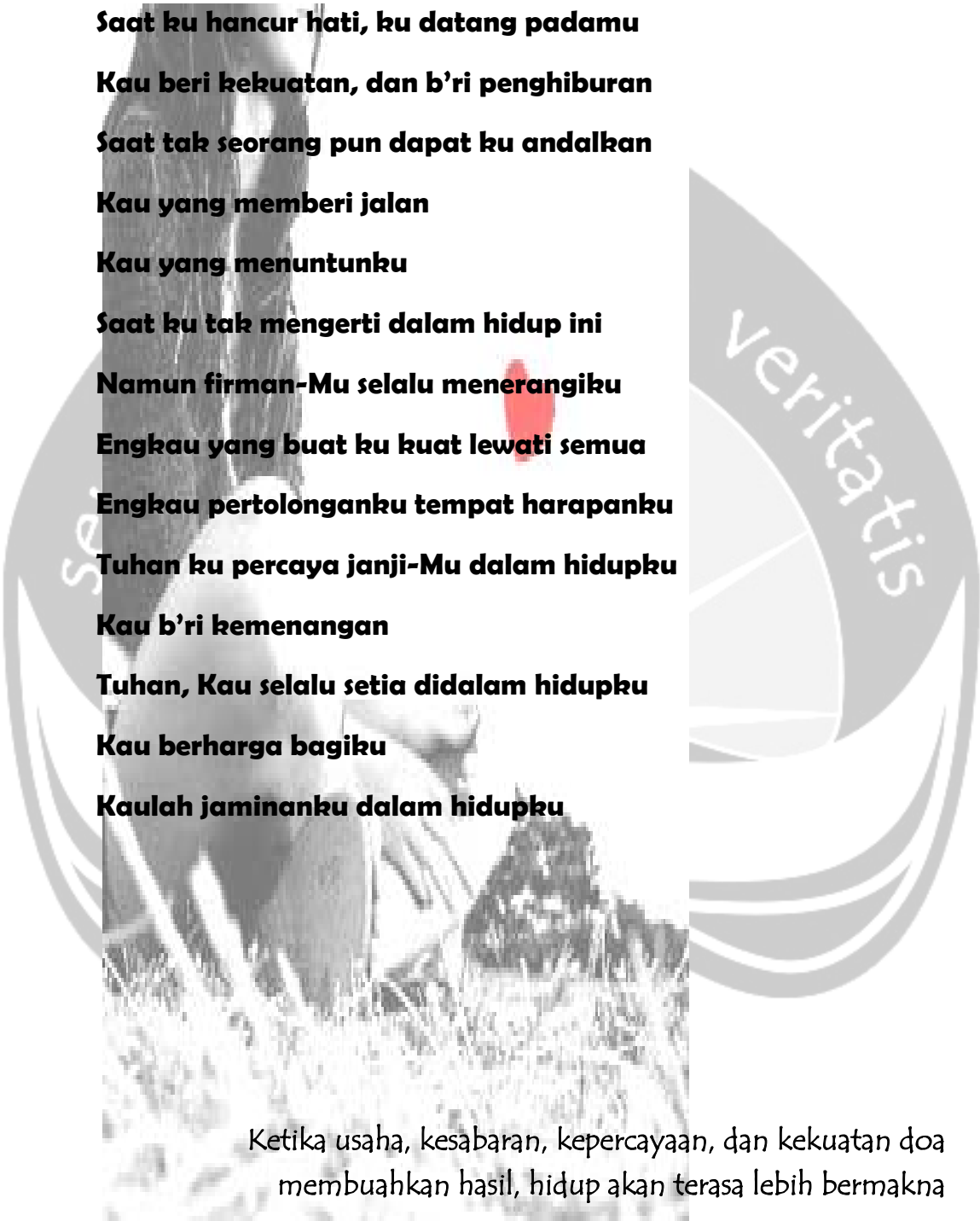
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang memerlukan. Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, segala kritik dan saran yang membangun diharapkan demi kemampuan penyusunan yang lebih baik.

Yogyakarta, 15 Juni 2010

Penulis,

Debora Aprianita



**Saat ku hancur hati, ku datang padamu  
Kau beri kekuatan, dan b'ri penghiburan  
Saat tak seorang pun dapat ku andalkan  
Kau yang memberi jalan  
Kau yang menuntunku  
Saat ku tak mengerti dalam hidup ini  
Namun firman-Mu selalu menerangiku  
Engkau yang buat ku kuat lewat semua  
Engkau pertolonganku tempat harapanku  
Tuhan ku percaya janji-Mu dalam hidupku  
Kau b'ri kemenangan  
Tuhan, Kau selalu setia didalam hidupku  
Kau berharga bagiku  
Kaulah jaminanku dalam hidupku**

Ketika usaha, kesabaran, kepercayaan, dan kekuatan doa  
membuahkan hasil, hidup akan terasa lebih bermakna





**Skripsi ini ku persembahkan untuk:**

**Tuhan Yesus Juru Selamatku**

**Papa dan Mama**

**Kakak dan Adikku**

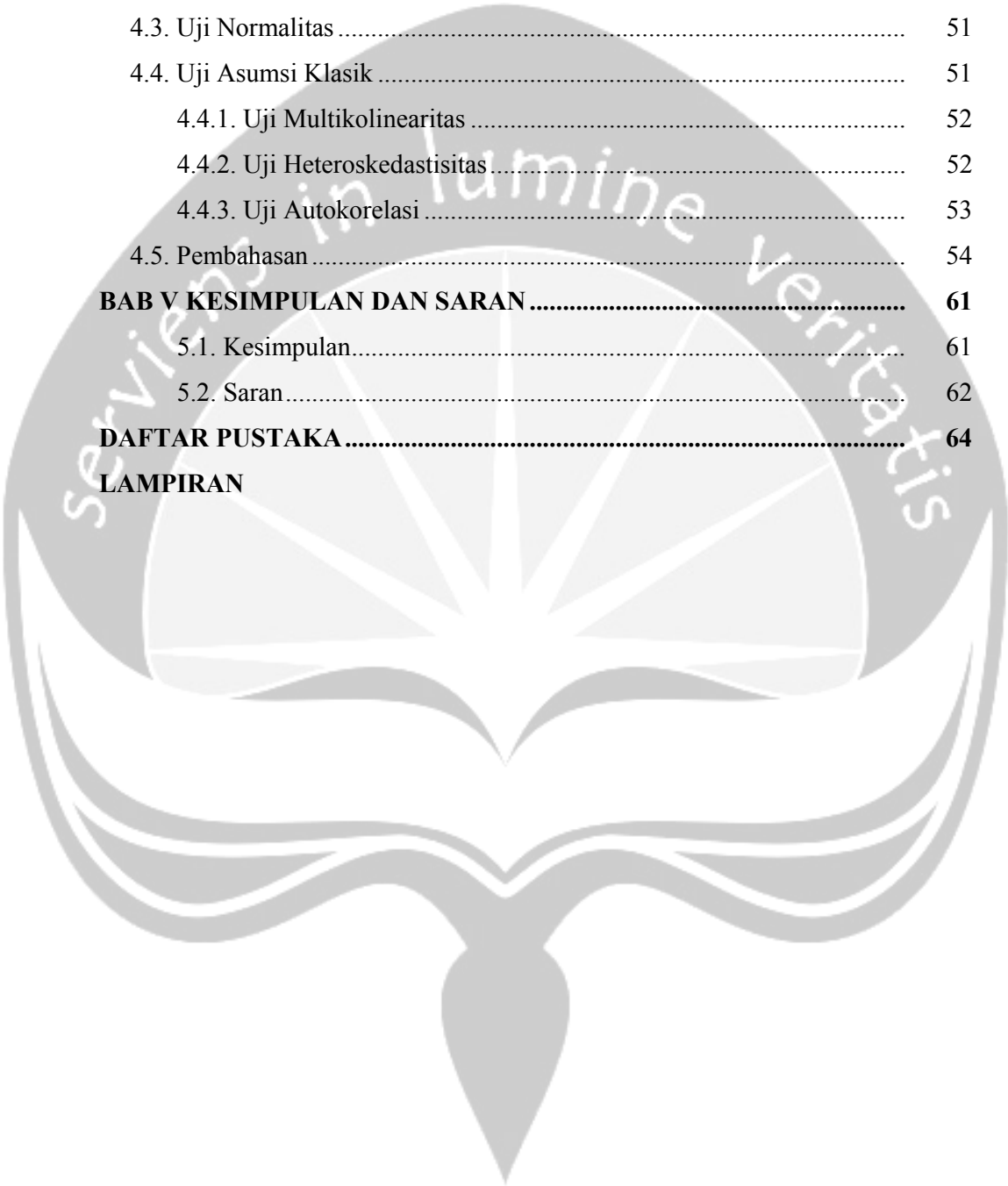
**Seluruh Keluargaku**

**Sahabat-Sahabat Tebaikku**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>viii</b>
<b>PERSEMBAHAN.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>INTISARI.....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Rumusan Masalah .....	6
1.3. Batasan Penelitian .....	7
1.4. Tujuan Penelitian.....	8
1.5. Manfaat Penelitian.....	9
1.6. Sistematika Penulisan.....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS PENELITIAN .....</b>	<b>12</b>
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1. Penilaian Saham.....	12
2.1.2. Basic Earning Power.....	17
2.1.3. Return On Asset.....	18
2.1.4. Financial Leverage.....	18
2.1.5. Earning Yield.....	19
2.1.6. Kas Operasi .....	20
2.1.7. Suku Bunga Bank Indonesia .....	21
2.1.8. Indeks Harga Saham Individual .....	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	22

2.3. Kerangka Penelitian .....	23
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	25
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>28</b>
3.1. Populasi dan Sampel .....	28
3.1.1. Proses Pemilihan Sampel Penelitian .....	30
3.1.2. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	31
3.2. Teknik Pengumpulan Data .....	32
3.3. Metode Pengukuran Variabel Penelitian .....	32
3.4. Metode Analisis Data .....	36
3.4.1. Melakukan Perhitungan Rasio .....	36
3.4.2. Analisis Regresi Sederhana .....	36
3.4.3. Analisis Regresi Berganda .....	37
3.4.4. Melakukan Uji Normalitas Data .....	37
3.4.5. Uji Asumsi Klasik .....	38
3.4.5.1. Uji Multikolinieritas .....	38
3.4.5.2. Uji Heteroskedastisitas.....	39
3.4.5.3. Uji Autokorelasi.....	39
3.4.6. Pengujian Hipotesis.....	40
<b>BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>42</b>
4.1. Pengaruh Variabel Independen (BEP, ROA, FL, EY, KAS, dan SBI) terhadap Variabel Dependen Harga Saham (IHSI) secara Individual.....	42
4.1.1. Pengaruh Basic Earning Power terhadap Harga Saham .....	43
4.1.2. Pengaruh Return On Asset terhadap Harga Saham.....	44
4.1.3. Pengaruh Financial Leverage terhadap Harga Saham.....	45
4.1.4. Pengaruh Earning Yield terhadap Harga Saham.....	46
4.1.5. Pengaruh Kas Operasi terhadap Harga Saham.....	47
4.1.6. Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham.....	48



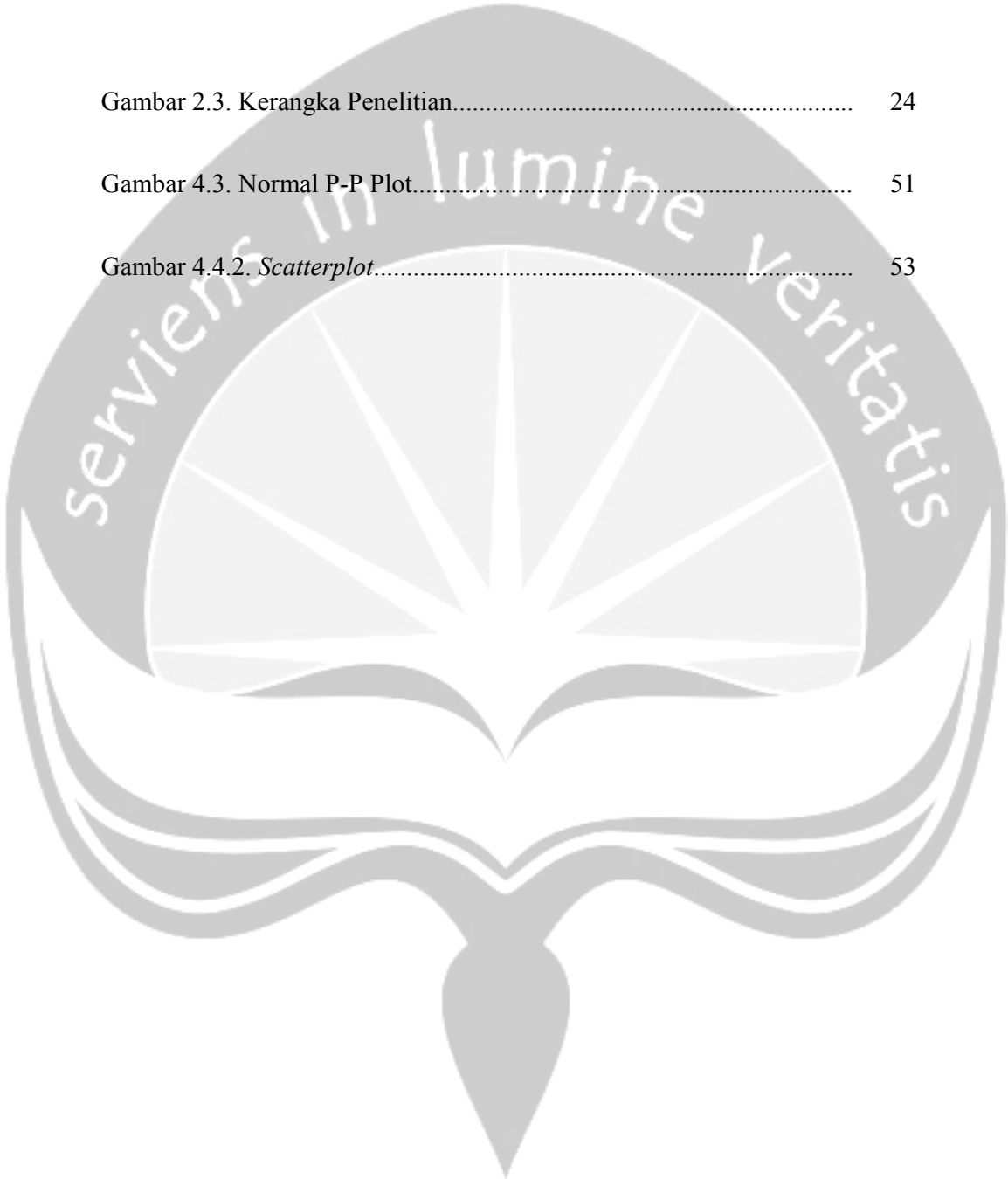
4.2. Pengaruh Variabel Independen (BEP, ROA, FL) terhadap Harga Saham (IHSI) secara Simultan .....	48
4.3. Uji Normalitas .....	51
4.4. Uji Asumsi Klasik .....	51
4.4.1. Uji Multikolinearitas .....	52
4.4.2. Uji Heteroskedastisitas .....	52
4.4.3. Uji Autokorelasi .....	53
4.5. Pembahasan .....	54
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>61</b>
5.1. Kesimpulan .....	61
5.2. Saran .....	62
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>64</b>
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1.1. Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	30
Tabel 3.1.2. Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	31
Tabel 3.4.5.3. Pedoman Durbin-Waston.....	40
Tabel 4.1.1. Pengaruh <i>Basic Earning Power</i> terhadap Harga Saham.....	43
Tabel 4.1.2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham.....	44
Tabel 4.1.3. Pengaruh <i>Financial Leverage</i> terhadap Harga Saham.....	45
Tabel 4.1.4. Pengaruh <i>Earning Yield</i> terhadap Harga Saham.....	46
Tabel 4.1.5. Pengaruh Kas Operasi terhadap Harga Saham.....	47
Tabel 4.1.6. Pengaruh Suku Bunga Bank Indonesia terhadap Harga Saham.....	48
Tabel 4.2.1. Pengaruh BEP dan FL terhadap Harga Saham.....	49
Tabel 4.4.1. <i>Tolerance</i> dan <i>Varian Inflation Factor</i> (VIF).....	52
Tabel 4.4.3. Nilai Durbin-Waston.....	54

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3. Kerangka Penelitian.....	24
Gambar 4.3. Normal P-P Plot.....	51
Gambar 4.4.2. <i>Scatterplot</i> .....	53



**Pengaruh *Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield, Kas Operasi, dan Suku Bunga Bank Indonesia* terhadap Harga Saham (Pada Perusahaan-Perusahaan Manufaktur yang *Go Public* di Bursa Efek Indonesia periode 2000-2009)**

**Disusun Oleh:**

**DEBORA APRIANITA**

**NPM: 03 06 16440**

**Pembimbing Utama**

**Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.**

**Intisari**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah *basic earning power, return on asset, financial leverage, earning yield*, kas operasi, dan suku bunga Bank Indonesia berpengaruh terhadap harga saham secara individu dan bersama-sama. Untuk mengetahui pengaruh ini akan dilakukan uji regresi sederhana dan uji regresi linear berganda.

Hasil uji regresi sederhana menunjukkan bahwa *basic earning power, return on asset*, dan *financial leverage* berpengaruh terhadap harga saham (IHSI) secara signifikan. Untuk *earning yield*, kas operasi, dan suku bunga Bank Indonesia memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap harga saham (IHSI). Hasil uji regresi linear berganda membuktikan hanya *basic earning power* dan *financial leverage* yang berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham (IHSI).

**Kata Kunci: *Basic Earning Power, Return On Asset, Financial Leverage, Earning Yield, Kas Operasi, Suku Bunga Bank Indonesia, Harga Saham***