

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan.

1. Berdasarkan Tabel 4 maka persamaan regresi linier dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

$$Y = 4,338 + 0,534 X_1 + 0,002 X_2 + 0,217 X_3 - 0,042 X_4 - 0,191X_5 + 0,790D_t.$$

Berdasarkan persamaan di atas dapat diinterpretasikan sebagai berikut:

- a. Nilai Konstanta sebesar **+4,338**, berarti bahwa Harga Saham adalah positif sebesar **4,338**.
- b. Nilai koefisien regresi *Earning Per Share* adalah **+0,534**. Ini berarti bahwa *variable* EPS mempengaruhi secara positif terhadap Harga Saham pada suatu perusahaan, atau semakin tinggi nilai EPS maka akan meningkatkan Harga Saham pada sebuah perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45.
- c. Nilai koefisien regresi *Price Earning Ratio* adalah **+0,002**. Ini berarti bahwa PER pada perusahaan dapat mempengaruhi Harga Saham pada perusahaan tersebut atau semakin tinggi PER maka akan meningkatkan nilai Harga Saham.

- d. Nilai koefisien regresi *Price Book to Value* adalah **+0,217**. Ini berarti bahwa PBV pada suatu perusahaan dapat mempengaruhi secara positif Harga Saham pada suatu perusahaan. atau semakin tinggi PBV maka akan mempengaruhi Harga Saham.
- e. Nilai koefisien regresi *Return On Asset* adalah **-0,042** dan signifikan lemah (dengan tingkat signifikansi $\alpha = 10\%$). Ini berarti bahwa ROA pada suatu perusahaan berpengaruh secara negatif dan signifikan lemah terhadap harga saham suatu perusahaan, berarti semakin tinggi ROA maka akan semakin rendah harga sahamnya. Hasil ini kemungkinan disebabkan oleh buruknya iklim investasi dan ekonomi biaya tinggi.
- f. Nilai koefisien regresi Beta adalah **-0,191**. Ini berarti bahwa rendahnya nilai Beta suatu perusahaan dapat mempengaruhi secara positif tingkat pembelian suatu saham pada suatu perusahaan, atau semakin rendahnya Beta maka akan mempengaruhi keputusan investor membeli saham suatu perusahaan.
- g. Nilai koefisien regresi *Firm Size* sebagai *dummy variable* adalah **+0,790**. Ini berarti bahwa besarnya perusahaan berpengaruh secara positif pada harga saham suatu perusahaan, atau semakin tinggi nilai *Firm Size* terhadap harga saham suatu perusahaan maka akan mempengaruhi minat investor untuk membeli saham suatu perusahaan tersebut. Hal ini didasarkan pada pemikiran bahwa pada umumnya investor adalah *risk averse* atau cenderung menghindari resiko,

sehingga investor tidak akan tertarik pada saham-saham yang mempunyai *firm size* rendah.

Tetapi pada kenyataannya perusahaan kecil menghasilkan *return* yang besar. Investor sangat menyukai perusahaan yang mempunyai ukuran kecil atau terus menjadi besar, biasanya perusahaan tersebut memiliki *return* tinggi. Dengan demikian terdapat *anomali firm size*, di mana hasil penelitian tidak sesuai dengan kenyataan yang terjadi dilapangan.

2. Berdasarkan Uji Asumsi Klasik, meliputi:

a. Uji Normalitas Data.

Dengan menggunakan uji *Skewness* didapat nilai *Skewness* kurva sebesar $-0,460$ dengan *standard error* sebesar $0,283$. Dan *Kurtosis* kurva sebesar $0,252$ dengan *standard error* sebesar $0,559$. Berdasarkan hipotesis, jika rasio *skewness* berada di antara -2 dan 2 maka distribusi data dikatakan normal. Untuk itu, karena rasio *Skewness* dan *Kurtosis* berada pada kisaran -2 dan $+2$, yaitu Rasio *Skewness* sebesar $-1,625$ dan rasio *Kurtosis* sebesar $+0,451$. Maka dapat disimpulkan bahwa distribusi harga saham adalah normal.

b. Uji Multikolinieritas.

Berdasarkan indikator yang digunakan untuk sebagai pedoman melihat ada tidaknya *multikolinieritas* ini yaitu:

- 1) Besaran VIF berada di sekitar angka 1 dan tidak lebih besar dari 5 serta angka tolerance mendekati nilai 1 .

- 2) Berdasarkan nilai koefisien korelasi antar *variable independent* tidak lebih dari 0,8.

Karena besaran nilai masing-masing *variable* sesuai dengan indikator di atas maka diperoleh kesimpulan bahwa model regresi ini tidak menunjukkan adanya gejala *multikolinieritas*.

c. Uji *Heteroskedastisitas*.

Karena tidak ada pola yang jelas serta titik-titik menyebar di atas dan di bawah angka pada sumbu Y, maka tidak terjadi *Heteroskedastisitas*. Sebagai penguat kesimpulan perhitungan uji *Heteroskedastisitas* digunakan uji *Spearman*. Menurut Gujarati, bila pelanggaran asumsi *heteroskedastisitas* terjadi yaitu nilai signifikansi koefisien korelasi *Spearman* kurang dari 0,05.

d. Uji *Otokorelasi*.

Dengan menggunakan uji Durbin Watson (DW) diperoleh nilai DW sebesar 2,195 (d hitung). Sementara d tabel diperoleh nilai $d_l = 1,433$ dan $d_u = 1,802$. Dan hasil analisis terlihat bahwa $d_{hitung} = 2,195$, karena $d_u \leq d_{hitung} \leq 4 - d_u$ dimana $1,433 \leq 2,195 \leq 4 - 1,802$ maka tidak terdapat *otokorelasi*.

3. Hasil pengujian (t_{test}) bahwa 6 *variable independet* meliputi *variable* EPS sebesar 5,898. *Variable* PBV sebesar 3,346 serta *variable* Firm Size sebesar 3,469 memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Artinya ke tiga *variable* di atas dapat dijadikan pedoman untuk

investor sebelum membeli saham suatu perusahaan. Sedangkan untuk *variable* ROA sebesar **-1,671** memiliki pengaruh negatif dan signifikan lemah pada tingkat signifikansi $\alpha = 10\%$ (*weak test*). Dan untuk *variable* PER sebesar **+0,002** memiliki pengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap harga saham yang berarti bahwa pengaruh positif dalam PER bukan merupakan pedoman bagi calon investor guna menilai efisiensi pembelian suatu saham perusahaan. *Variable* Beta sebesar **-1,458** memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan.

4. Melalui uji (F_{test}) menunjukkan bahwa semua *variable independent* yaitu EPS, PER, PBV, ROA dan Beta secara bersama-sama memiliki pengaruh secara positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Indikator ini ditunjukkan nilai signifikansi $F = 0,000$. Dengan demikian, dapat diperoleh kesimpulan bahwa *variable independent* pada tingkat signifikansi $\alpha = 0,05$ secara serentak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.
5. Besarnya nilai *Adjusted R Square* (R^2) adalah 0,644, hal ini berarti bahwa *Adjusted R Square* yang mempunyai nilai mendekati 1 mempunyai hubungan yang sangat kuat. Dengan demikian, nilai R yang terdapat dalam penelitian ini mempunyai arti bahwa *variable* yang terdapat dalam penelitian ini meliputi EPS, PER, PBV, ROA dan Beta memiliki hubungan yang erat dan kuat terhadap harga saham. Nilai *Adjusted R Square* (R^2) sebesar 0,644 tersebut mempunyai arti bahwa *variable independent* yang digunakan dapat menjelaskan variasi perubahan *variable dependent* yaitu

Harga Saham sebesar 64,4%, sedangkan sisanya sebesar 35,6% dijelaskan oleh *variable* atau faktor yang lain.

B. Saran.

Saran-saran yang dapat diberikan oleh penulis yang berkaitan dengan hasil penelitian adalah sebagai berikut:

1. Investor dapat menggunakan *variable* EPS, PBV dan *Firm Size* untuk dapat dijadikan bahan pertimbangan dalam melakukan investasi saham suatu perusahaan yang terdaftar dalam LQ 45.
2. Dapat dilakukan penelitian dengan jumlah sampel dan *variable* yang lebih banyak sehingga mendapatkan hasil yang lebih bagus.
3. Dalam sudut pandang *Company aspect*, hasil yang didapat dipandang masih kurang memuaskan sehingga untuk penelitian selanjutnya dapat ditambahkan sudut pandang *Economy aspect* atau *Industrial aspect*.
4. Sebagai pihak yang terkait langsung dengan faktor fundamental maka, perusahaan yang *Go Public* harus benar-benar memperhatikan faktor tersebut karena sangat berperan dan berpengaruh terhadap keputusan investor dalam penanaman modalnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Algifari, 2000, "*Analisis Regresi: Teori, Kasus, dan Solusi*", Edisi 2, BPFE Yogyakarta.
- Assih, Prihat, 1999, "*Laba Akuntansi dan Klasifikasi Akuntansi Untuk Menaksir Profitabilitas Perusahaan*", *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, Vol.1, No.3, pp.183-194.
- Asyik, Nur Fadjrih, dan Soelistyo, 2000, "*Kemampuan Rasio Keuangan Dalam Memprediksi Laba (Penetapan Rasio Keuangan Sebagai Discriminatory)*", *Jurnal Ekonomi dan Bisnis Indonesia*, Vol.15, No.3, pp.313-331.
- Brealy, A, Richard Myer, 1991, "*Principles Of Corporate Finance*", Fourth Edition, McGraw-Hill Inc.
- Brigham, Gapenski, Davies, 1999, "*Intermediate Financial Management*", Sixth Edition, The Dryden Press, USA.
- Cooper, Donald R., and Schindler, Pamela S., 2001, "*Business Research Method*", Seventh Edition, McGraw-Hill.
- Elton, Edwin J., and Gruber, Martin J., 2003, "*Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*", Fifth Edition, John Willey & Sons, Inc.
- Foster, George, 1986, "*Financial Statement Analysis*", Second Analysis, Prentice-Hall International Inc.
- Freeman, Robert N., Ohlson, James A., and Penman, Stephen H., 1982, "*Book Rate-of-Return and Prediction of Earnings Changes: An Empirical Investigation*", *Journal of Accounting Research*, Vol.20, No.2 Autumn, pp.639-653.
- Gibson, Charles H., 1992, "*Financial Statement Analysis: Using Financial Accounting Information*", Fourth Edition, PWS-KENT Publishing Company.
- Gujarati, Damodar, 1997, "*Ekonometrika Dasar*", Cet.5, Penerbit Erlangga, Jakarta.
- Gupta, Manak C., and Huefner, Ronald J., "*A Cluster Analysis Study of Financial Ratio and Industry Characteristics*", *Journal of Accounting Research*, Vol.20, No.2, pp.77-93.

- Harianto, Farid dan Siswanto Sudomo, 1998, *“Perangkat dan Teknik Analisis Investasi di Pasar Modal Indonesia*, Bursa Efek Jakarta, Jakarta.
- Harini, Dwi, 2006, *“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Pada Industri Manufaktur Di Bursa Efek Jakarta”*, Tesis, MM UGM Yogyakarta (Tidak dipublikasikan).
- Herlambang, Bisma, 2006, *“Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Liquiditas Saham Terhadap Return Saham Di Bursa Efek Jakarta”*, Tesis, MM UGM Yogyakarta (Tidak dipublikasikan).
- Husnan, Suad, 2001, *“Dasar-dasar Teori Portofolio Dan Analisis Sekuritas”*, Edisi Ketiga, UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Jogiyanto, 2000, *“Teori Portofolio dan Analisis Investasi”*, Edisi 2, BPFE Yogyakarta.
- Jones, Charles P., 2000, *“Investments Analysis and Management”*, 7th Ed., John Willey & Sons, Inc.
- Kuncoro, Mudrajad dan Suhardjono, 2002, *“Manajemen Perbankan; Teori dan Aplikasi”*, edisi Pertama, BPFE Yogyakarta.
- Machfoedz, Mas’ud, 1994, *“Financial Ratio Analysis And The Prediction of Earning Changes in Indonesia”*, *Kelola No.7/III/1994*, pp.114-137.
- Mahu, Irman, 2002, *“Pengaruh beberapa variabel fundamental dan resiko sistematis terhadap harga saham”*, Tesis, MM UGM Yogyakarta. (Tidak dipublikasikan).
- Munawir, S., 2002, *“Analisis Informasi Keuangan”*, Liberty, Yogyakarta.
- Parawiyati, dan Baridwan, Zaki, 1998, *“Kemampuan Laba dan Arus Kas dalam Memprediksi Laba dan Arus Kas Perusahaan Go Publik di Indonesia”*, *Jurnal Riset akuntansi Indonesia, Vol.1, No.1*, pp.1-11.
- Santoso, Singgih, 2001, *“SPSS versi 10: Mengolah Data Statistik Secara Profesional”*, Elex Media Computindo, Jakarta.
- Septiana, Rini, 2002, *“Analisis Pengaruh Beberapa Faktor Fundamental Terhadap Harga Saham”*, Tesis, MM UGM Yogyakarta (Tidak dipublikasikan).

Subqi, Tajus, 2003, "*Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Dan Resiko Sistemik Terhadap Harga Saham*", Tesis, MM UGM Yogyakarta (Tidak dipublikasikan).

Syafriadi, Hepi, 2000, "*Kemampuan Earnings dan Arus Kas Dalam Memprediksi Earnings dan Arus kas Masa Depan: Studi di Bursa Efek Jakarta*", *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, Vol.2, No.1, pp.76-88.

Usman, Marzuki, 1990, "*ABC Pasar Modal Indonesia*", LPPI / IBBI dan ISEI, Jakarta.

Ramezani, Cyrus A., Soenen, Luc, and Jung, Alan, 2002, "*Growth, Corporate Profitability, and Value Creation*", *Financial Analysis Journal*, November/December, pp.56-67.

Riyanto, Bambang, 1994, "*Dasar-dasar Pembelian Perusahaan*", Edisi kedua, Cetakan XVII, Yayasan Badan Penerbit Gajah Mada, Yogyakarta.

LAMPIRAN 1. DATA SAMPEL PERUSAHAAN

No	Emiten	Nama Perusahaan
1	AALI	Astra Argo Lestari Tbk
2	ANTM	Aneka Tambang Tbk
3	ASII	Astra International Tbk
4	GGRM	Gudang Garam Tbk
5	INDF	Indofood Sukses Makmur Tbk
6	ISAT	Indosat Tbk
7	KLBF	Kalbe Farma Tbk
8	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
9	RALS	Ramayana Lestari Sentosa Tbk
10	TINS	Timah Tbk
11	TLKM	Telekomunikasi Indonesia Tbk
12	UNTR	United Tractors Tbk

LAMPIRAN 2. DATA VARIABLE DEPENDENT DAN INDEPENDENT TH 2000-2005

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2000

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga (Ln)	EPS (ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	975	47	6.88	3.85	20.92	1.37	2.95	0.944	0
2	ANTM	900	311	6.8	5.73	2.89	0.63	15.23	0.724	0
3	ASII	2000	-95	7.6	0	-21	2.94	-0.89	1.107	1
4	GGRM	13000	1166	9.47	7.06	11.15	4.09	20.69	1.25	1
5	INDF	775	71	6.65	4.26	10.98	2.32	5.15	1.23	1
6	ISAT	9000	1586	9.1	7.36	5.68	2.77	22.45	1.088	0
7	KLBF	310	-7	5.73	0	-44.39	6.68	-1.61	1.411	0
8	PNBN	170	10	5.13	2.3	17.54	0.19	0.12	1.167	0
9	RALS	5250	184	8.56	5.21	28.58	7.66	14.66	1.075	1
10	TINS	1375	659	7.22	6.49	2.09	0.43	16.08	1.119	0
11	TLKM	2050	299	7.62	5.7	6.87	1.51	9.4	1.321	1
12	UNTR	425	4	6.05	1.38	107.16	1.15	0.11	0.961	0

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2001

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga LN	EPS (ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	925	41	6.82	3.71	22.59	1.33	2.56	1.789	0
2	ANTM	800	291	2.9	5.67	2.75	0.51	14.02	1.021	0
3	ASII	1950	333	7.57	5.8	5.86	1.93	3.18	2.179	1
4	GGRM	8650	1085	9.06	6.98	7.97	2.03	15.52	1.224	1
5	INDF	625	82	6.43	4.4	7.67	1.61	5.75	1.157	1
6	ISAT	9450	1403	9.15	7.24	6.74	0.91	6.5	1.264	1
7	KLBF	225	8	5.41	2.07	27.97	4.14	1.74	1.322	0
8	PNBN	185	1	5.22	0	249.61	0.16	0.03	1.348	0
9	RALS	2675	229	7.89	5.43	11.7	3.19	14.34	0.38	1
10	TINS	430	73	6.06	4.29	5.88	0.14	1.91	1.221	0
11	TLKM	3200	422	8.07	6.04	7.59	3.46	13.09	1.852	1
12	UNTR	360	154	5.88	5.03	2.34	0.68	3.68	1.633	0

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2002

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga LN	EPS (ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	1550	150	7.34	5.01	10.31	1.81	8.79	-0.001	0
2	ANTM	825	106	6.71	4.66	7.79	0.81	8.12	-0.001	0
3	ASII	3150	1394	8.05	7.23	2.26	1.26	13.89	-0.002	1
4	GGRM	8300	1085	9.02	6.98	7.65	1.64	13.51	-0.002	1
5	INDF	600	86	6.39	4.54	7.02	1.54	5.26	0	1
6	ISAT	9250	325	9.13	5.78	28.49	0.9	1.53	-0.002	1
7	KLBF	275	66	5.61	4.18	4.18	2.28	13.24	0.001	0
8	PNBN	195	1	5.27	0	28.9	1.2	0.06	0	0
9	RALS	2525	214	7.83	5.36	11.8	2.64	13.08	-0.001	1
10	TINS	345	22	5.84	3.09	15.4	0.12	0.58	0.001	0
11	TLKM	3850	828	8.25	6.71	4.65	2.44	19.72	-0.004	1
12	UNTR	305	194	5.72	5.26	1.57	0.43	4.93	0	0

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2003

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga (Ln)	EPS (Ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	1725	182	7.45	5.2	9.48	1.76	9.87	0.919	0
2	ANTM	1925	119	7.56	4.77	16.21	2.06	5.24	0.883	0
3	ASII	5000	1096	8.51	6.99	4.56	1.86	16.13	1.542	1
4	GGRM	13600	956	9.51	6.86	14.23	2.39	10.6	1.042	1
5	INDF	800	64	6.68	4.15	12.52	1.85	3.94	1.357	1
6	ISAT	15000	1175	9.61	7.06	12.77	6.45	23.34	1.02	1
7	KLBF	1000	40	6.9	3.68	25.15	9.8	13.19	1.593	0
8	PNBN	285	31	5.65	3.43	9.19	1.15	2.38	1.139	0
9	RALS	4350	217	8.37	5.37	20.09	4.04	12.07	0.976	1
10	TINS	2550	73	7.84	4.29	35.17	0.96	1.84	1.182	0
11	TLKM	6750	302	8.81	5.71	22.36	7.86	12.11	1.462	1
12	UNTR	1250	218	7.13	5.38	5.74	1.32	5.66	1.693	0

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2004

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga (ln)	EPS (ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	3100	509	8.03	6.23	609	2.36	23.67	0.2858	0
2	ANTM	1725	425	7.45	6.05	4.06	1.35	13.41	-0.69654	0
3	ASII	9600	1335	9.16	7.19	7.19	2.55	13.81	0.51611	1
4	GGRM	13550	930	9.51	6.83	14.56	2.14	8.69	-0.93476	1
5	INDF	800	41	6.68	3.71	19.53	1.8	2.47	-0.86329	0
6	ISAT	5750	309	8.65	5.73	18.61	2.31	5.86	0.74357	1
7	KLBF	550	55	6.3	4	9.91	2.79	10.65	0.5241	0
8	PNBN	420	58	6.04	4.06	7.27	1.49	3.88	-0.33546	0
9	RALS	775	45	6.65	3.8	17.4	3.27	12.18	-0.60602	1
10	TINS	2075	353	7.63	5.86	5.87	0.69	7.36	0.18588	0
11	TLKM	4825	328	8.48	5.79	14.71	5.37	11.77	0.29883	1
12	UNTR	2275	386	7.72	5.95	5.89	2.09	16.24	-0.12298	0

DATA VARIABEL DEPENDEN & INDEPENDEN TH 2005

No	Emiten	HARGA	EPS	Harga (ln)	EPS (ln)	PER (X)	PBV (X)	ROA (%)	Beta	Firm Size
1	AALI	4900	502	8.49	6.21	9.76	2.94	24.76	-0.19667	0
2	ANTM	3575	441	8.18	6.08	8.1	2.25	13.15	-0.38383	0
3	ASII	10200	1348	9.23	7.2	7.57	2.15	11.61	-0.34281	1
4	GGRM	11650	982	9.36	6.88	11.86	1.71	8.54	-0.16588	1
5	INDF	910	13	6.81	2.56	69.3	1.99	0.84	-0.24936	0
6	ISAT	5550	303	8.62	5.71	18.31	2.08	4.95	-0.17002	1
7	KLBF	990	64	6.89	4.15	15.39	4.21	13.82	-0.19163	0
8	PNBN	420	31	6.04	3.43	13.34	1.54	1.37	-0.23113	0
9	RALS	810	43	6.69	3.76	18.84	3.23	12.93	-0.13224	1
10	TINS	1820	214	7.5	5.36	8.52	0.6	3.91	-0.20208	0
11	TLKM	5900	397	8.68	5.98	14.88	5.11	12.86	-0.19805	1
12	UNTR	3675	369	8.2	5.91	9.96	2.55	9.88	-0.27923	0

LAMPIRAN 3. DATA TOTAL ASSETS DAN FIRM SIZE

DATA TOTAL ASET & FIRM SIZE

No	EMITEN	2000	Size	2001	Size	2002	Size	2003	Size	2004	Size	2005	Size
1	AALI	2,383,202	0	2,412,854	0	2,611,048	0	2,844,684	0	3,382,821	0	3,191,715	0
2	ANTM	2,516,337	0	2,555,511	0	2,487,110	0	4,326,844	0	6,042,646	0	6,402,714	0
3	ASII	26,862,744	1	26,573,546	1	26,185,605	1	27,404,308	1	39,145,053	1	46,985,862	1
4	GGRM	10,843,195	1	13,448,124	1	15,452,703	1	17,338,899	1	20,591,389	1	22,128,851	1
5	INDF	12,554,630	1	12,979,102	1	15,251,516	1	15,308,854	1	15,673,356	0	14,786,084	0
6	ISAT	7,314,484	0	22,348,700	1	22,002,465	1	26,059,192	1	27,872,467	1	32,787,133	1
7	KLBF	1,757,841	0	1,877,316	0	2,015,538	0	2,448,390	0	4,231,054	0	4,728,369	0
8	RALS	1,754,322	0	2,232,014	0	2,291,668	0	2,512,276	0	2,558,668	0	2,338,147	0
9	PBNB	16,640,893	1	23,589,175	1	15,940,612	1	19,379,621	1	23,937,439	1	36,919,444	1
10	TINS	2,061,938	0	1,921,951	0	1,940,502	0	1,982,585	0	2,415,954	0	2,748,157	0
11	TLKM	32,018,940	1	32,470,280	1	42,322,167	1	50,283,249	1	56,179,192	1	62,171,044	1
12	UNTR	5,450,044	0	6,464,186	0	6,096,434	0	6,056,439	0	6,769,367	0	10,633,839	0
	Total	122,158,570		148,872,759		154,597,368		175,945,341		208,799,406		245,821,359	
	Rata2	10,179,881		12,406,063		12,883,114		14,662,112		17,399,951		20,485,113	

Variables Entered/Removed^b

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	Firm Size , Beta, Price Earning Ratio, Price Book to Value, Earning Per Share, Return On Asset		Enter

- a. All requested variables entered.
 b. Dependent Variable: Harga Saham

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Change Statistics					Durbin-Watson
					R Square Change	F Change	df1	df2	Sig. F Change	
1	.821 ^a	.674	.644	.80781	.674	22.431	6	65	.000	2.195

- a. Predictors: (Constant), Firm Size , Beta, Price Earning Ratio, Price Book to Value, Earning Per Share, Return On Asset
 b. Dependent Variable: Harga Saham

ANOVA^b

Model	Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression Residual Total	87.824 42.417 130.241	6 65 71	14.637 .653	22.431 .000 ^a

- a. Predictors: (Constant), Firm Size , Beta, Price Earning Ratio, Price Book to Value, Earning Per Share, Return On Asset
 b. Dependent Variable: Harga Saham

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		t	Sig.	95% Confidence Interval for B	
		B	Std. Error	Beta				Lower Bound	Upper Bound
1	(Constant)	4.338	.367			11.834	.000	3.606	5.070
	Earning Per Share	.534	.091	.718		5.898	.000	.353	.715
	Price Earning Ratio	.002	.001	.122		1.609	.113	-.001	.005
	Price Book to Value	.217	.065	.301		3.346	.001	.088	.347
	Return On Asset	-.042	.025	-.205		-1.671	.099	-.093	.008
	Beta	-.191	.131	-.107		-1.458	.150	-.452	.071
	Firm Size	.790	.228	.293		3.469	.001	.335	1.244

Coefficients^a

Model	Correlations			Collinearity Statistics		
	Zero-order	Partial	Part	Tolerance	VIF	
1	(Constant)					
	Earning Per Share	.702	.590	.417	.338	2.956
	Price Earning Ratio	-.025	.196	.114	.871	1.148
	Price Book to Value	.300	.383	.237	.620	1.614
	Return On Asset	.498	-.203	-.118	.331	3.017
	Beta	-.103	-.178	-.103	.938	1.066
	Firm Size	.596	.395	.246	.705	1.419

a. Dependent Variable: Harga Saham

Coefficient Correlations^a

Model	Correlations	Firm Size	Beta	Price Earning Ratio	Price Book to Value	Earning Per Share	Return On Asset
1	Firm Size	1.000	-.048	.048	-.353	-.430	.214
	Beta	-.048	1.000	-.044	-.179	-.013	.138
	Price Earning Ratio	.048	-.044	1.000	.188	.259	-.326
	Price Book to Value	-.353	-.179	.188	1.000	.472	-.553
	Earning Per Share	-.430	-.013	.259	.472	1.000	-.761
	Return On Asset	.214	.138	-.326	-.553	-.761	1.000
	Covariances						
	Firm Size	.052	-.001	1.45E-005	-.005	-.009	.001
	Beta	-.001	.017	-7.62E-006	-.002	.000	.000
	Price Earning Ratio	1.45E-005	-7.62E-006	1.78E-006	1.63E-005	3.13E-005	-1.10E-005
	Price Book to Value	-.005	-.002	1.63E-005	.004	.003	-.001
	Earning Per Share	-.009	.000	3.13E-005	.003	.008	-.002
	Return On Asset	.001	.000	-1.10E-005	-.001	-.002	.001

a. Dependent Variable: Harga Saham

Collinearity Diagnostics^a

Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions							
				(Constant)	Earning Per Share	Price Earning Ratio	Price Book to Value	Return On Asset	Beta	Firm Size	
1	1	4.553	1.000	.00	.00	.00	.01	.00	.01	.01	.01
2	2	.952	2.187	.00	.00	.75	.00	.00	.00	.00	.03
3	3	.652	2.643	.00	.00	.00	.00	.02	.76	.02	.02
4	4	.364	3.538	.01	.00	.13	.02	.03	.00	.00	.77
5	5	.295	3.929	.01	.02	.01	.60	.00	.02	.00	.00
6	6	.162	5.307	.17	.00	.01	.03	.35	.19	.00	.00
7	7	.023	14.055	.80	.97	.09	.34	.60	.00	.00	.16

a. Dependent Variable: Harga Saham

Casewise Diagnostics^a

Case Number	Std. Residual	Harga Saham	Predicted Value	Residual
14	-4.694	2.90	6.6918	-3.79178

a. Dependent Variable: Harga Saham

Residuals Statistics^a

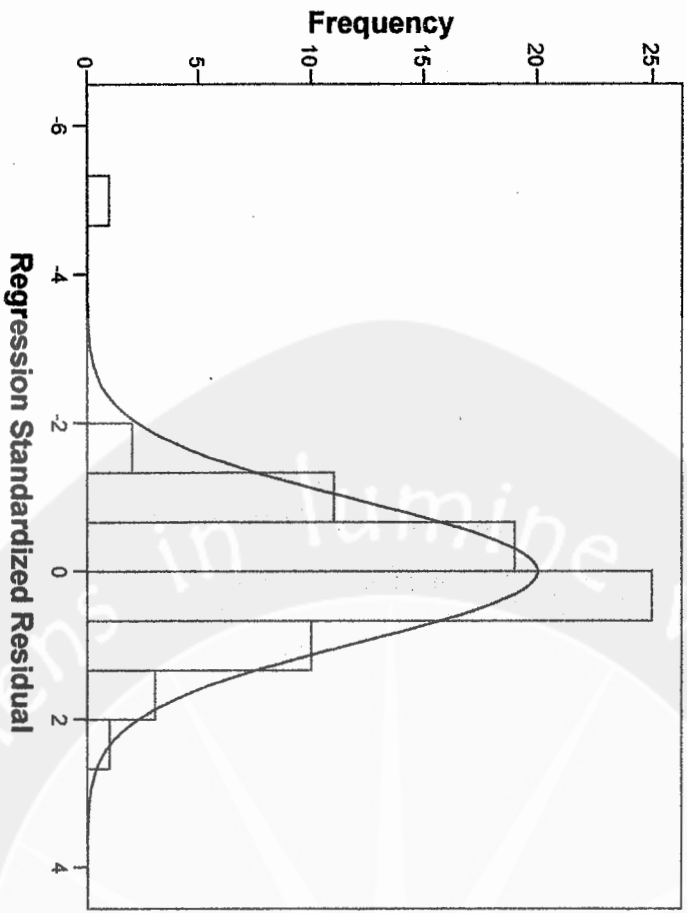
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	4.6494	9.1404	7.4089	1.11219	72
Std. Predicted Value	-2.481	1.557	.000	1.000	72
Standard Error of Predicted Value	.154	.746	.237	.086	72
Adjusted Predicted Value	4.4400	10.6942	7.4321	1.19650	72
Residual	-3.79178	2.05186	.00000	.77293	72
Std. Residual	-4.694	2.540	.000	.957	72
Stud. Residual	-4.905	2.890	-.006	1.022	72
Deleted Residual	-4.13993	2.65618	-.02325	.92154	72
Stud. Deleted Residual	-6.132	3.072	-.021	1.120	72
Mahal. Distance	1.590	59.543	5.917	7.435	72
Cook's Distance	.000	1.325	.036	.164	72
Centered Leverage Value	.022	.839	.083	.105	72

a. Dependent Variable: Harga Saham

Charts

Histogram

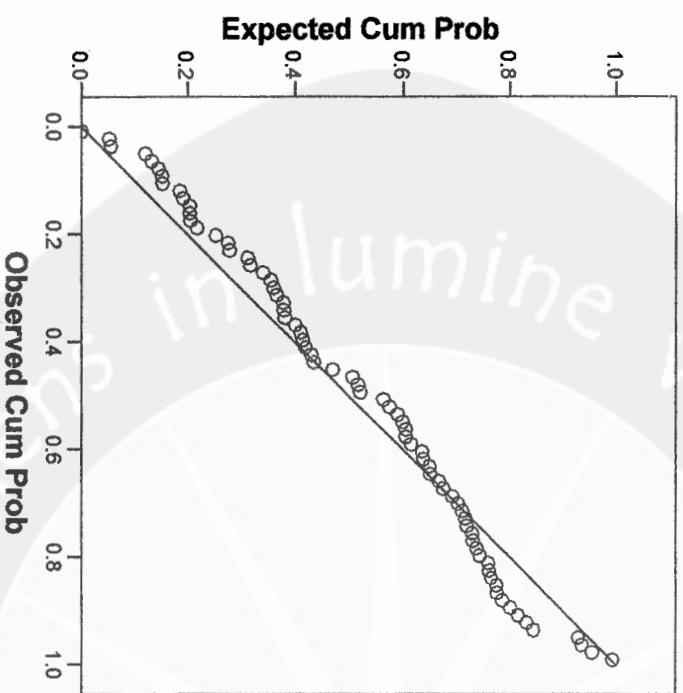
Dependent Variable: Harga Saham



Mean =5.62E-16
Std. Dev. =0.957
N =72

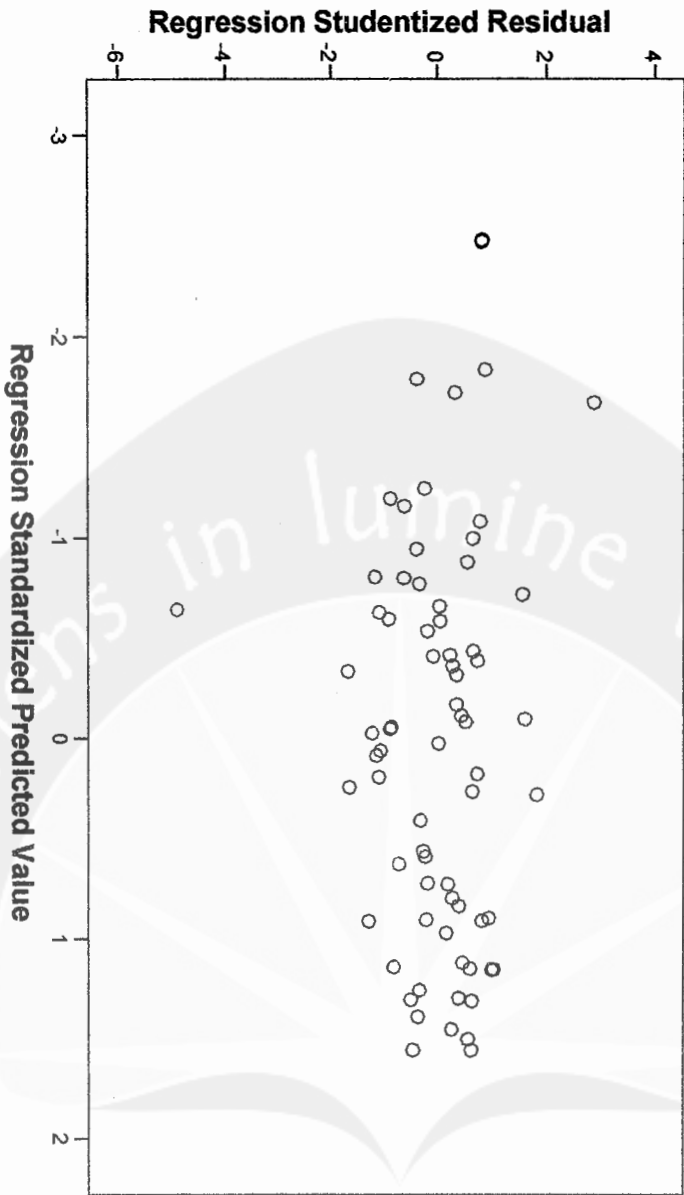
Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual

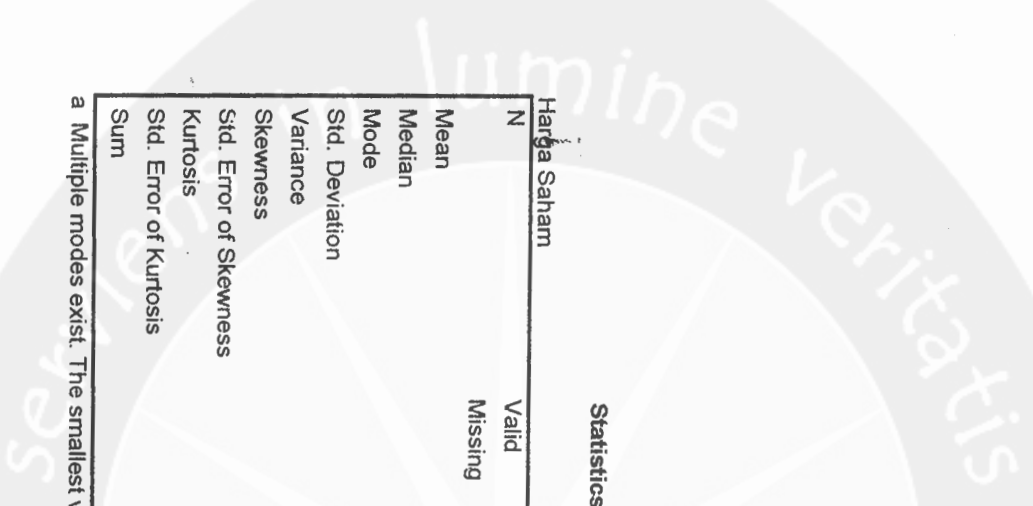
Dependent Variable: Harga Saham



Scatterplot

Dependent Variable: Harga Saham





Statistics

Harja Saham

	Valid	Missing
N	72	0
Mean	7.4089	
Median	7.5300	
Mode	6.04(a)	
Std. Deviation	1.35439	
Variance	1.834	
Skewness	-.460	
Std. Error of Skewness	.283	
Kurtosis	.252	
Std. Error of Kurtosis	.559	
Sum	533.44	

a. Multiple modes exist. The smallest value is shown

Spearmann's rho	Harga Saham	Harga Saham	Earning Per Share	Price Earning Ratio	Price Book to Value	Return On Asset	Beta	Firm Size
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	1.000	.819(**)	.030	.420(**)	.527(**)	-.123	.604(**)
	N	72	.000	.805	.000	.000	.302	.000
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	.819(**)	1.000	-.364(**)	.146	.708(**)	-.114	.445(**)
	N	.000	72	.002	.221	.000	.342	.000
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	.030	-.364(**)	1.000	.214	-.257(*)	.030	.003
	N	.805	.002	.000	.072	.030	.72	.978
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	.420(**)	.146	.214	1.000	.433(**)	-.022	.410(**)
	N	.000	.221	.072	.000	.000	.856	.000
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	.527(**)	.708(**)	-.257(*)	.433(**)	1.000	-.129	.264(*)
	N	.000	.000	.030	.000	.000	.280	.025
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	-.123	-.114	-.080	-.022	-.129	1.000	.064
	N	.302	.342	.504	.856	.280	.72	.595
	Correlation Coefficient Sig. (2-tailed)	.604(**)	.445(**)	.003	.410(**)	.264(*)	.064	1.000
	N	.000	.003	.978	.000	.025	.595	.72
		72	72	72	72	72	72	72

Correlations

** Correlation is significant at the 0.01 level (2-tailed).
* Correlation is significant at the 0.05 level (2-tailed).