
 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p>MILIK PERPUSTAKAAN UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>	
	Diterima	21 JUN 2007
	Inventarisasi	: 2603/EA/Hd.6/2007
	Klasifikasi	: Rf 332.6 Agri 07
	Subyek	: Investment

 <p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA PERPUSTAKAAN</p>	<p>UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA</p>
	<p>FAKULTAS EKONOMI Program Studi Akuntansi</p>



**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN  
*LABA PER SAHAM* TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING*  
*PERIOD SAHAM BIASA* DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2004-2005**

**SKRIPSI**

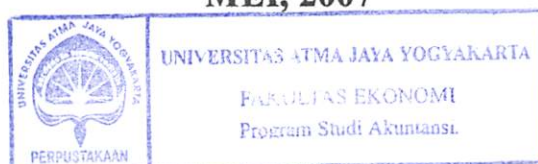
**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)  
Pada Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Disusun oleh :  
Agus Riyanto  
NPM 03 04 14073**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**MEI, 2007**



**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN  
*LABA PER SAHAM* TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING*  
*PERIOD SAHAM BIASA* DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2004-2005**

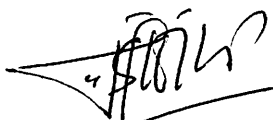
Disusun Oleh:

Agus Riyanto

NPM 03 04 14073

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt.

Tanggal 16 April 2007

**SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN  
*LABA PER SAHAM* TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING*  
*PERIOD SAHAM BIASA* DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2004-2005**

**Yang dipersiapkan dan disusun oleh :**

**Agus Riyanto**

**NPM 03 04 14073**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 4 Mei 2007 dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

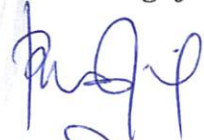
**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**Dra. Dewi Ratnaningsih, MBA., Akt.**

**Anggota Panitia Penguji**



**Pratiwi Budiharta, SE., Akt., MSA**



**Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt.**

**Yogyakarta, 4 Mei 2007  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



**Dr. R. Maryatmo, MA.**

## **PERNYATAAN**

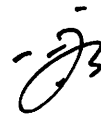
Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN  
LABA PER SAHAM TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING PERIOD*  
SAHAM BIASA DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2004-2005**

benar-benar hasil karya 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 / catatan kaki / daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 4 Mei 2007

Yang menyatakan,



Agus Riyanto

## KATA PENGANTAR

Puji Tuhan untuk semua yang telah penulis dapatkan dalam pembuatan skripsi ini dari awal dan akhir. Semua yang dapat penulis lakukan, hanya karena berkat dan kemurahanNya. Berbagai kendala dan hambatan, penulis meyakini sebagai sebuah rencana untuk membuat penulis lebih baik lagi.

Skripsi berjudul “**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN LABA PER SAHAM TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING PERIOD* SAHAM BIASA di BURSA EFEK JAKARTA TAHUN 2004-2005**” digunakan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya atas segala bantuan, bimbingan, serta pelayanan yang telah diberikan kepada penulis dengan segala ketulusan dari awal sampai akhir penulisan skripsi ini. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus atas semua berkah yang diberikan pada penulis sampai saat ini.
2. Bapak Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt. selaku dosen pembimbing yang telah berkenan membimbing, mendampingi, dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Keluarga tercintaku, papi, mami, cece dan ko2 (terimakasih buat semangat dan dukungan yang telah diberikan selama ini, terimakasih buat kasih sayangnya yang bener-bener tak terhingga).

4. *The best part of my life*, Ivonne Agustin P, terima kasih untuk cinta, kasih sayang, dan dukunganmu yang begitu besar yang mampu membuatku bertahan di kesulitan apapun.
5. Beon, Dewi, Eksa, Eko, Ilie, Natalia, Aris, dan teman-teman seperjuangan lainnya pada waktu skripsi, yang telah menemani perjuanganku dan untuk saat – saat dimana kita saling memberikan dukungan dan semangat selama skripsi.
6. Mas Cosmas, Adit, Kofiah, Didip, Carla dan teman-teman lainnya di Galeri Efek Atma Jaya yang selalu menemani dan menghibur disaat susah ataupun senang.
7. Didi, Tomi, Albert, Hendra, Gusnadi, Yulianto, Yobbi dan teman-teman kost yang lain yang selalu menemani dan menghibur disaat susah ataupun senang.
8. Semua pihak yang tak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih buat semua dukungan yang diberikan kepada penulis sampai saat ini.

Karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang ada pada penulis, maka dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari masih banyak kekurangan-kekurangan. Oleh karena itu, semua kritik dan saran sangat diharapkan untuk menyempurnakan skripsi ini.

Yogyakarta, 4 Mei 2007

Penulis



Agus Riyanto





*Skripsi ini Kupersembahkan untuk:  
My Saviour Jesus Christ  
Keluarga tercinta (mama, papa, cece, n ko2ku)  
dan Ivonne sayangku  
Karena cinta kalian  
Yang membuatku selalu bertahan*

I may not be the fastest  
I may not be the tallest or the strongest  
I may not be the best or the brightest  
But one thing I can do better than anyone else  
That is to be me..

(Leonard Nimoy)

God will make a way, where there seems to be no way  
He works in ways, we can not see  
He will make a way for me  
He will always help me  
He will always take care of me everytime in my life

"Janganlah hendaknya kamu kuatir tentang apapun  
juga, tetapi nyatakanlah dalam segala hal  
keinginanmu kepada Allah dalam doa dan permohonan  
dengan ucapan syukur."

(Filipi 4:6)

Yang aku yakini adalah,  
Segala sesuatu akan indah pada waktunya..

## **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 PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>HALAMAN MOTTO.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>xiii</b>
<b>INTISARI.....</b>	<b>xiv</b>
<b>BAB I           PENDAHULUAN</b>	
A. <b>Latar Belakang Masalah.....</b>	<b>1</b>
B. <b>Rumusan Masalah.....</b>	<b>4</b>
C. <b>Batasan Masalah.....</b>	<b>5</b>
D. <b>Tujuan Penelitian.....</b>	<b>6</b>
E. <b>Manfaat Penelitian.....</b>	<b>6</b>
F. <b>Sistematika Pembahasan.....</b>	<b>7</b>

## **BAB II      *MARKET VALUE, LABA PER SAHAM DAN HOLDING***

### ***PERIOD***

A.	Investasi.....	8
1.	Investasi di Pasar Modal.....	9
2.	Investasi pada Saham.....	10
3.	Keuntungan dan Kerugian Investasi Saham.....	12
B.	<i> Holding Period</i> .....	14
C.	<i> Market Value</i> .....	16
D.	Laba per Lembar Saham.....	18
E.	Pengaruh Perubahan <i> Market Value</i> dan Laba per Lembar Saham terhadap Perubahan <i> Holding Period</i> .....	21
F.	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis.....	24
G.	Ikhtisar Bahasan.....	27

## **BAB III      *METODOLOGI PENELITIAN***

A.	Populasi dan Sampel.....	29
B.	Metode Pengumpulan Data.....	30
C.	Definisi Variabel dan Pengukurannya.....	31
D.	Metode Analisis Data.....	33
E.	Uji Hipotesis Penelitian .....	36

**BAB IV ANALISIS DATA**

A.	Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas .....	39
B.	Uji Asumsi Klasik.....	41
C.	Uji Hipotesis Secara Statistik.....	44
D.	Pembahasan Hasil Analisis Data.....	47

**BAB V KESIMPULAN DAN SARAN**

A.	Kesimpulan.....	49
B.	Saran.....	52

**REFERENSI**

**LAMPIRAN**

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas Data Awal.....	39
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas Data Akhir.....	40
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	42
Tabel 4.4	Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	43
Tabel 4.5	Hasil Pengujian Autokorelasi.....	44
Tabel 4.6	Hasil Pengolahan Uji T.....	45
Tabel 4.7	Hasil Pengolahan Uji F dan Determinasi.....	46

## **DAFTAR LAMPIRAN**

LAMPIRAN 1	Lampiran Daftar Sampel
LAMPIRAN 2	Lampiran Data Market Value
LAMPIRAN 3	Lampiran Data Holding Period
LAMPIRAN 4	Lampiran Data Laba Per Saham Tahun 2004
LAMPIRAN 5	Lampiran Laba Per Saham Tahun 2005
LAMPIRAN 6	Lampiran Hasil Uji Normalitas Data Awal
LAMPIRAN 7	Lampiran Hasil Uji Normalitas Data Akhir
LAMPIRAN 8	Lampiran Hasil Multikolinearitas
LAMPIRAN 9	Lampiran Hasil Autokorelasi
LAMPIRAN 10	Lampiran Hasil Heteroskedastisitas
LAMPIRAN 11	Lampiran Hasil Regresi

**ANALISIS PENGARUH PERUBAHAN *MARKET VALUE* DAN  
LABA PER SAHAM TERHADAP PERUBAHAN *HOLDING  
PERIOD* SAHAM BIASA DI BURSA EFEK JAKARTA  
TAHUN 2004-2005**

**Disusun Oleh:**

**Agus Riyanto**

**NPM: 03 04 14073**

**Pembimbing**

**Drs. YB. Sigit Hutomo, MBAcc., Akt.**

**Intisari**

Penelitian bertujuan untuk menguji pengaruh perubahan *market value* dan laba per saham terhadap perubahan *holding period* saham biasa di Bursa Efek Jakarta tahun 2004-2005. Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dan termasuk dalam LQ 45 selama dua tahun berturut-turut yaitu pada tahun 2004 sampai 2005.

Berdasarkan hasil analisis data, kedua faktor independen tersebut (perubahan *market value* dan laba per saham) ternyata terbukti mempengaruhi perubahan *holding period* baik secara parsial maupun secara simultan. Hal tersebut berarti bahwa investor mempertimbangkan variabel perubahan *market value* dan laba per saham dalam menentukan lamanya kepemilikan sahamnya (*holding period*) untuk periode jangka pendek.

**Kata Kunci:** *market value*, laba per saham, *holding period*