



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH NILAI BUKU EKUITAS DAN LABA PER  
SAHAM TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2002 – 2006**

Diajukan Oleh :

**ALFI FADHLIYAH**

0603000761

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT  
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI  
DEPARTEMEN MANAJEMEN**

**2008**



UNIVERSITAS INDONESIA  
FAKULTAS EKONOMI  
DEPARTEMEN MANAJEMEN

### SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Alfi Fadhliah

Nomor Mahasiswa : 0603000761

Departemen : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

Menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis:

**Analisis Pengaruh Nilai Buku Ekuitas dan Laba Per Saham Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2002 – 2006**

*Influence Analysis of Equity Book Value and Earning Per Share to Stock Price for Companies Listed at Indonesia Stock Exchange Period of 2002 – 2006*

Adalah skripsi yang belum pernah dibuat sebelumnya oleh orang lain, baik judul maupun isinya.

Sebagai tanda bukti pernyataan saya, daftar skripsi yang pernah ditulis sebelumnya dan berhubungan dengan skripsi saya tercantum dalam daftar pustaka. Data ini adalah hasil kompilasi saya dari Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Surat pernyataan ini saya buat dengan jujur dan dengan segala konsekuensinya.

Depok, 17 Januari 2008

Yang membuat pernyataan,

**(Alfi Fadhliah)**

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis haturkan kepada Allah SWT atas nikmat-Nya yang tidak pernah terputus sehingga penulis diberi kemudahan dalam menyelesaikan Skripsi ini. Shalawat serta salam juga penulis kirimkan kepada Nabi Muhammad SAW beserta keluarganya, sahabatnya serta para pengikutnya hingga akhir zaman.

Skripsi dengan judul Analisis Pengaruh Nilai Buku Ekuitas dan Laba Per Saham Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2002 – 2006 ini disusun untuk memenuhi sebagian dari syarat – syarat guna mencapai gelar sarjana ekonomi.

Penulis mengucapkan terimakasih yang tak terhingga kepada pihak-pihak yang telah membantu sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan baik, diantaranya adalah :

1. Ibu Ratih Savitri Ali selaku dosen pembimbing skripsi. Terima kasih ya Bu, atas segala bimbingan, saran, masukan, kritik, kesabaran, dan kesempatan yang Ibu berikan buat saya. Semoga bertemu lagi dengan Bu Ratih dan jagoan barunya ya Bu. Ayo-ayo jadikanlah Bu Ratih dosen pembimbing kalian temanz!
2. Tim dosen pengujiku yang okeh banget, Pak Dony, Bu Liez, dan Bu Ratih. Terima kasih Pak Dony atas dorongannya supaya saya lebih ”berani” dalam menuliskan ide-ide yang berdiam di kepala ini. Bu Liez dan Bu Ratih, makasiy banget buat pertanyaan kompre-nya yang alhamdulillah pas banget sama yang saya pelajari Bu =).
3. Mas Gino.....bener2 deh Mas Gino ini..top banget deh. Trims banget ya Mas untuk segala bantuan Mas Gino, mulai dari milih dosen pembimbing sampe nentuin jadwal sidang (^-^)> Bahkan sampe rela dikejar2 sama dua anak panti (Alfi dan Isni) untuk ngasih tips n trik ngadepin sidang n kompre. Thanks banget Mas!

4. Mama tercinta (labuhan hati paling menyejukkan buat Lia), Wak Len (my second mom), Ami (my dear sistah), and Yudi (my bro).... what can i do without u famz? U are the heart of all this struggle, famz..keep prayin da best for me alrite?! Ma, telat siiyy aq lulusnya..tapi makasiy ya ma untuk tetap percaya ma anakmu ini, bahkan ketika anakmu ini kehilangan kepercayaan dan keberdayaannya..hehe.
5. Arsy my dearest, yang selalu setia menemani dan menguatkan, serta keluarga (Om Gun, Tante Novi, Ade Adji, dan Mba Ros) yang telah menjadi orang tua sekaligus keluarga bagi penulis. Terima kasih atas segala keikhlasan hati untuk membantu penulis, terutama membantu menyadari makna keutuhan yang sesungguhnya. Ibu Sukiyah yang menjadi orang tua pengganti dikala jauh dari rumah (waktu nkos di tribe for 6 months yang menyimpan byk kenangan).
6. My famz at kampoes!! ”Anak-anak”...akhirnya ’Iboe’ lulus juga! Hehe. Setelah mengantar klian utk lulus, akhirnya giliran gw untuk bener2 jadi penutup dari kita semua yg lulus di FE. And they are Arsy, Adel, Ines, Ambar, Udjo, Manda, Mira, Tia plus Ami dan Dee atas doa, dorongan, waktu belajar dan dukungan dalam penyelesaian Skripsi ini. *Love you All!*
7. Teman seperjuangan, sependeritaan, setertawaan, yang disatuin gara2 ”benda ini” =D. Ada Isniiiiiiii, si kacrut yang selalu membuat hari gue jadi lebih ceria, kamar kosan gw ttp rapi, krn 50% barang gw ada di kamar kosan dia, dan percaya bahwa gw emang potensial. Thanks for being my ”kutil” the last couple of months. Terus Sandra, yang bener2 sabar ngajarin gw, mau ajah gw repotin, gw suru dtg ke rumah, gw suruh cuci piring. Hehe yg terakhir bcanda jeng! Ada Gina, yang satu dosen pembimbing, thanks Gin dah jadi temen satu pembimbing yang asik banget! And jadi temen kelompok belajar dadakan yang berhasil bikin kita berdua lulus. Pokonya thanks for everything..keep in touch y girls!

8. Sapa lagi ya....all Birpen'ers, Bu Rifelly, Pak Rusdi, dkk atas kesempatan beasiswa yang penulis dapat selama kuliah di FE. Such a gift to be at this point right now...
9. *Last but not least*, teman-teman, dosen2, asdos2 lainnya di Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia yang tidak dapat disebutkan namanya satu persatu atas kesediaan bertukar informasi dan pengetahuan.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini memiliki beberapa kekurangan dan ketidaksempurnaan. Oleh karena itu, saran, kritik, dan maaf sangat penulis harapkan sebagai sarana perbaikan. Semoga Skripsi ini dapat memberikan suatu kontribusi dan bermanfaat bagi para pembaca, khususnya mahasiswa-mahasiswi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.

Depok, Januari 2008

Penulis

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI .....	iv
DAFTAR TABEL .....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	viii
ABSTRAKSI.....	ix
<b>I. PENDAHULUAN</b>	
I.1. Latar Belakang .....	1
I.2. Perumusan Masalah .....	5
I.3. Tujuan Penelitian .....	6
I.4. Manfaat Penelitian .....	6
I.5. Ruang Lingkup Penelitian .....	7
I.6. Metodologi Penelitian .....	7
I.6.1. Data .....	7
I.6.2. Variabel Penelitian.....	8
I.6.3. Metodologi Penelitian.....	8
I.7. Sistematika Penulisan.....	9
<b>II. LANDASAN TEORI</b>	
II.1. Laporan Keuangan.....	11
II.2. Laba .....	13
II.3. Nilai Buku Ekuitas.....	16
II.4. Harga Saham.....	17
II.5. Konsep Pasar Modal Efisien.....	18
II.6 Klasifikasi Industri Berdasarkan Hubungannya dengan Siklus Ekonomi	19

### III. METODOLOGI

III.1. Populasi dan Sampel Penelitian .....	24
III.2. Jenis Dara dan Sumber Data.....	25
III.3. Definisi Variabel .....	25
III.4. Model Penelitian.....	27
III.5. Hipotesis Penelitian.....	30
III.5.1. Hipotesis 1.....	32
III.5.2. Hipotesis 2.....	34
III.6. Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis .....	35
III.7. Metode Analisis Data .....	36
III.8. Pemilihan Model Data Panel .....	44
III.8.1. <i>Pooled Least Square</i> (PLS).....	44
III.8.2. <i>Fixed Effect Method</i> (FEM) .....	44
III.8.3. <i>Random Effect Method</i> (REM).....	45
III.9. Uji Pemilihan Model Dalam Pengolahan Data Panel.....	45

### IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN

IV.1. Uji Asumsi Klasik .....	48
IV.1.1. Uji Heteroskedastisitas .....	49
IV.1.2. Uji Autokorelasi .....	49
IV.1.3. Uji Multikolinearitas .....	50
IV.2. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel .....	50
IV.2.1. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel Untuk Seluruh Sampel Data .....	51
IV.2.2. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel Untuk Sampel Industri Defensif .....	52

IV.2.3. Pemilihan Metode Pengujian Data Panel Untuk Sampel Industri Siklikal .....	53
IV.3. Hasil Estimasi Regresi dan Uji Hipotesis.....	55
IV.3.1. Hasil Estimasi Regresi dan Uji Hipotesis 1A .....	55
IV.3.2. Hasil Estimasi Regresi dan Uji Hipotesis 1B.....	57
IV.3.3. Hasil Estimasi Regresi dan Uji Hipotesis 2A .....	60
IV.3.4. Hasil Estimasi Regresi dan Uji Hipotesis 2B.....	64
IV.3.4.1. Hasil Estimasi Regresi Sampel Industri Defensif.....	64
IV.3.4.2. Hasil Estimasi Regresi Sampel Industri Siklikal .....	67
IV.4. Interpretasi Hasil Temuan .....	70
V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	75
DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN .....	80



## DAFTAR TABEL

Tabel 4-1 Hasil Uji <i>Durbin Watson</i> .....	49
Tabel 4-2 Hasil Uji <i>Chow</i> Seluruh Sampel Data.....	51
Tabel 4-3 Hasil Uji <i>Hausman</i> Seluruh Sampel Data.....	52
Tabel 4-4 Hasil Uji <i>Chow</i> Sampel Industri Defensif.....	52
Tabel 4-5 Hasil Uji <i>Hausman</i> Sampel Industri Defensif.....	53
Tabel 4-6 Hasil Uji <i>Chow</i> Sampel Industri Siklikal.....	53
Tabel 4-7 Hasil Uji <i>Hausman</i> Sampel Industri Siklikal.....	54
Tabel 4-8 Hasil Estimasi Regresi Untuk Uji Hipotesis 1A.....	55
Tabel 4-9 Hasil Estimasi Regresi Untuk Uji Hipotesis 1B Pada Sampel Industri Defensif .....	58
Tabel 4-10 Hasil Estimasi Regresi Untuk Uji Hipotesis 1B Pada Sampel Industri Siklikal .....	59
Tabel 4-11 Hasil Estimasi Regresi Untuk Uji Hipotesis 2A.....	62
Tabel 4-12 Hasil Koefisien Variabel Untuk Uji Hipotesis 2A.....	62
Tabel 4-13 Hasil Estimasi Regresi Pada Sampel Industri Defensif Menggunakan Model II .....	64
Tabel 4-14 Ringkasan Estimasi Parameter Model II Pada Industri Defensif Dengan Laba Negatif.....	65
Tabel 4-15 Ringkasan Estimasi Parameter Model II Pada Industri Defensif Dengan Laba Positif.....	66
Tabel 4-16 Hasil Estimasi Regresi Pada Sampel Industri Siklikal Menggunakan Model II .....	67

Tabel 4-17 Ringkasan Estimasi Parameter Model II Pada Industri Siklikal Dengan Laba Negatif.....	68
Tabel 4-18 Ringkasan Estimasi Parameter Model II Pada Industri Siklikal Dengan Laba Positif.....	69
Tabel 5-1 Perbandingan Hasil Penelitian Pada Seluruh Sampel Perusahaan.....	76

### **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 3.9.1. Pengujian Pemilihan Model Pengolahan Data Panel.....	46
--	----