

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

The Analysis Factor That Influences of Price Earning Ratio On Manufacture Company Listed Indonesia Stock Exchange

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh

HARUM ISMAH
20050410154

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2009

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

The Analysis Factor That Influences of Price Earning Ratio On Manufacture Company Listed Indonesia Stock Exchange

Diajukan oleh

HARUM ISMAH

20050410154

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Rita Kusumawati, SE., M.Si
NIK: 143 059

Tanggal 6 Juli 2009

SKRIPSI
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

The Analysis Factor That Influences of Price Earning Ratio On Manufacture Company Listed Indonesia Stock Exchange

Diajukan oleh

HARUM ISMAH
20050410154

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 25 Juli 2009

Yang Terdiri dari

Rita Kusumawati, S.E., M.Si.
Ketua Tim Penguji

Drs. Edi Supriyono, M.M.
Anggota Tim Penguji

Drs. Winarso, M.M.
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, S.E. M.Si.
NIK: 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Harum Ismah

Nomor Mahasiswa : 20050410154

Menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul: “**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka. Apabila ternyata dalam Skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 25 Juli 2009

Harum Ismah

MOTTO

Sesungguhnya orang yang paling mulia diantara kamu disisi Allah ialah orang yang paling bertaqwa diantara kamu (Q.S. Al- Hujarat: 13).

Kepuasan terletak pada usaha bukan pada hasil, usaha dengan keras adalah kemenangan yang hakiki (Mahatma Gandhi).

*Sesungguhnya setelah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai (dari suatu urusan), kerjakanlah dengan sungguh-sungguh (urusan) yang lain, dan hanya kepada Tuhan mu lah hendaknya kamu berharap.
(Qs. Alam Nasyrah: 6-8)*

Kesuksesan tidak akan datang dengan sendirinya melainkan dengan usaha keras dan berdo'a.

*Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu. Dan sesungguhnya yang demikian itu berat, kecuali bagi orang-orang yang khusu.
(Qs. A Baqarah: 45)*

Perjuangkanlah apa yang hendak kamu perjuangkan, meski berat tantangan yang akan kamu hadapi

Jangan pernah takut dan malu untuk memulai suatu kebaikan, karena awal kesuksesan adalah melawan rasa malu dan takut untuk melakukan perubahan besar dalam hidup kita.

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

Bapak, ibu ku tercinta dan tersayang. Terimakasih atas Doa, Kasih sayang, Kesabaran dan Dorongan baik Moril maupun Materil sehingga putri mu ini bisa melangkah untuk meraih cita-cita.

Kakakku (lely) dan adikku (ryan + tika). Terimakasih atas Kasih sayang, Support dan Doa.

Saudara – saudaraku (pak dhe Tohid, pak lik khamim, khalim, tapsir,) terimakasih atas Support dan Doa.

Buat keluarga besarku makasih atas doanya kalian adalah semangatku

Buat CowokQ “Irwan Dwi Wanto” Makasih Atas saran and dukun9annya.....disaat aku mau pendadaran kamu hadir dengan memberikan aku semangat.

Buat Combetzz thanks Buanget yach kamu dah setia menemani aku mencari data.....hehehe

Buat Dimaz makasih yach kamu dah mau hadir disaat aku pendadaran and nemenin aku sampai selesai pendadaran.

Buat temen – temenku yang dari MAWASTU (ari, dhuwe, nurma, miranti, gito, bejo) dan smua yang tak bisa aku sebutkan satu persatu. Thanks buat smuanya yau.....udah berbagi suka dan dukanya.

Buat penghuni kost vina tahun 2005 (valen, rere, yanti), Noor (Ayo semangat ngerjain skripsinya), inunk (kenalin dunk cwo barumu hwhahaha jangan lupa klo dah dapet kerja makn-makannya yau.....)

yang tak bisa aku sebutkan satu persatu. Penghuni kost Rosa(Bothe apakah kmu masih setia ma Opik and semuanya dech.....).

Untuk kostQ yang sekarang (kost putrie utami)..... Aan, pipit (buntal) and pipit (umy), gilis ayo semangat ngerjain skripsinya biar cepet wisuda. Tika, (dewi and ana) ayo cepetan daftar pendadaran biar bisa wisuda bareng kan lebih rame banyak temennya ghitu.

Buat anak-anak Manajemen angkatan 2005 khususnya konsentrasi "keuangan" yang tidak bisa aku sebutkan satu persatu.

Buat Almamaterku

Buat semua pihak yang memberikan dukungan dan doanya.

INTISARI

Salah satu metode penilaian saham tersebut adalah *Price Earning Ratio* (PER). Metode ini mendasarkan antara harga saham per lembar yang berlaku di pasar modal terhadap tingkat keuntungan bersih yang tersedia bagi pemegang saham. PER dapat diartikan sebagai indikator kepercayaan pasar terhadap prospek pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *dividend payout ratio*, *return on assets*, *leverage* dan ukuran perusahaan (*size*) terhadap *price earnings ratio*. Objek dalam penelitian adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2002 – 2007. Hasil pemilihan sampel dengan metode *purposive sampling* diperoleh jumlah sampel sebanyak 10 perusahaan dengan data observasi sebanyak 60. Analisis data dilakukan dengan menggunakan regresi linier berganda, setelah terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik.

Berdasarkan analisis yang telah dilakukan diperoleh hasil bahwa kepemilikan *return on assets*, *leverage* dan *size* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price earnings ratio*. Sedangkan *dividend payout ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *price earnings ratio*.

Kata kunci: *Dividend payout ratio, return on assets, leverage, size dan price earnings ratio.*

ABSTRACT

One stock estimation method is price earning ratio (PER). This method base on the price of stock per sheet obtain at the capital market toward the net profit level that available for the stock licencee. PER can be interpreted as the trusty of market toward future chances of a company in the future.

This research is to examine the influence of dividend pay out ratio, return on assets, leverage and the size of company toward price earning ratio. The object of this research is manufacture company that have been listed in the Indonesian Stock Exchange from 2002-2007 the result of sample election use purposive sampling method and it was obtained 10 company with 60 observation data. Analysis data has been done use double line regression after using the classic estimation test.

According the analysis that has been done, it was obtained that the ownership of return on asset, leverage and size has a positive influence and the significant toward the price earning ratio. Whereas dividend pay out ratio did not influenceing toward the price earning ratio.

Keyword: Dividend payout ratio, return on assets, leverage, size and price earning ratio.

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji bagi Allah SWT, yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang. Sholawat dan salam senantiasa kami panjatkan kepada jujungan Nabi Muhammad SAW, keluarga, sahabat serta mereka yang mengemban sunnah-Nya sampai akhir zaman.

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan ramhat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis mendapat bantuan, dukungan dan dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan ketulusan dan kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Ir. M. Dasron Hamid, M.Sc., Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Rita Kusumawati, SE., M. Si., Selaku Dosen Pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.

4. Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
5. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diharapkan untuk kedalaman skripsi dengan topik ini.

Yogyakarta, 2009

Harum Ismah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
INTISARI	viii
ABSTRACT	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
1. Instrumen Pasar Modal	9

a. Pengertian Saham.....	9
1). Saham Biasa.....	9
2). Saham Preferen.....	11
2. Teori Sinyal	12
3. Konsep Dasar <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	13
4. Pendekatan Manajemen Aktif.....	14
5. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Price Earning Ratio</i>	14
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Penurunan Hipotesis	18
1. Pengaruh <i>Dividen Pay Out Ratio</i> terhadap PER.....	18
2. <i>Pengaruh Return On Asset</i> terhadap PER	19
3. Pengaruh <i>Leverages</i> terhadap PER	20
4. Pengaruh <i>Size</i> terhadap PER	22
5. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio, Return On Asset, Leverages, Size</i> , terhadap PER	24
D. Model Penelitian	25
BAB III METODE PENELITIAN	26
A. Objek/ Subyek Penelitian	26
B. Jenis Data	26
C. Teknik Pengumpulan Sampel	26
D. Teknik Pengumpulan Data	27
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian	28
1. Variabel Dependen	28
2. Variabel Independen	28

F. Uji Kualitas Data	30
1. Normalitas	30
2. Autokorelasi	30
3. Heteroskedastisitas	31
4. Multikolinearitas	31
G. Uji Hipotesis dan Analisis Data	32
1. Uji F (Uji Simultan)	32
2. Uji t (Uji Parsial).....	33
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	34
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	34
B. Analisis Deskriptif	34
C. Uji Asumsi Klasik.....	35
1. Uji Normalitas.....	35
2. Uji Autokorelasi.....	36
3. Uji Multikolinearitas.....	36
4. Uji Heteroskedastisitas.....	37
D. Uji Hipotesis.....	38
1. Persamaan Regresi.....	38
2. Pengujian t Test.....	39
3. Pengujian f Test.....	40
4. Koefisien Determinasi.....	41
E. Pembahasan	42
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	44
A. Kesimpulan	44

B. Saran	44
C. Keterbatasan	45

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Proses Pemilihan Sampel	34
--	----

Tabel 4.2. Statistik Deskriptif	34
Tabel 4.3. Hasil Uji Normalitas	35
Tabel 4.4. Hasil Uji Autokorelasi	36
Tabel 4.5. Hasil Uji Multikolinearitas	36
Tabel 4.6. Hasil Perhitungan RSS Untuk Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.7. Hasil Perhitungan R^2 Untuk Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.8. Hasil Perhitungan TSS Untuk Uji Heteroskedastisitas	38
Tabel 4.9. Hasil Perhitungan Regresi	38
Tabel 4.10. Ringkasan Uji t Test.....	39
Tabel 4.11. Ringkasan Uji f Test	40
Tabel 4.12. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi.....	41

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian	25
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Sampel Perusahaan

Lampiran 2. Data PER

Lampiran 3. Data DPR

Lampiran 4. Data ROA

Lampiran 5. Data *Leverages*

Lampiran 6. Data *Size*

Lampiran 7. Discriptives

Lampiran 8. Uji Normalitas

Lampiran 9. Uji Autokorelasi

Lampiran 10. Uji Multikolinearitas

Lampiran 11. Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 12. Hasil Perhitungan Regresi