

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI

PRICE EARNING RATIO

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS OF THE FACTORS INFLUENCE
PRICE EARNING RATIO***

***(The Emperical Study in Manufacturing Companies Listed
in Indonesia Stock Exchange)***

Skripsi



Disusun Oleh:

Ratna Dewi Hamidah

20060410057

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2010

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI

PRICE EARNING RATIO

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS OF THE FACTORS INFLUENCE
PRICE EARNING RATIO***

***(The Emperical Study in Manufacturing Companies Listed
in Indonesia Stock Exchange)***

Skripsi

Diajukan Guna Memenuhi persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Pada Fakultas
Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Disusun Oleh:

Ratna Dewi Hamidah

20060410057

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2010

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
*PRICE EARNING RATIO***

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia)**

***ANALYSIS OF THE FACTORS INFLUENCE
PRICE EARNING RATIO***

***(The Emperical Study in Manufacturing Companies Listed
in Indonesia Stock Exchange)***

Diajukan Oleh:

Ratna Dewi Hamidah
20060410057

Telah disetujui dosen pembimbing

Pembimbing

Drs. Edi Supriyono, MM.
NIK : 143 004

Tanggal : 12 Februari 2010

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
*PRICE EARNING RATIO***

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI)

***ANALYSIS OF THE FACTORS INFLUENCE
PRICE EARNING RATIO***

***(The Emperical Study in Manufacturing Companies Listed
in Indonesia Stock Exchange)***

Diajukan Oleh:

Ratna Dewi Hamidah
20060410057

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal 27 Maret 2010 Yang Terdiri dari

Drs. Edi Supriyono, M.M
Ketua Tim Penguji

Rita Kusumawati, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Lela Hinasah, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Ratna Dewi Hamidah

Nomor Mahasiswa : 20060410057

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul:

“Analisa Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio*”

Tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan 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, Februari 2010

Ratna Dewi Hamidah

Halaman Motto

“ Sungguh bersama kesukaran pasti ada kemudahan; Dan bersama kesukaran pasti ada kemudahan. Karena itu, bila selesai suatu tugas, mulailah tugas yang lain dengan sungguh-sungguh. Hanya kepada Tuhanmu hendaknya kau berharap ”

(Q.S. Asy Syarh : 5 – 8)

“ Manusia bisa bahagia jika ia bisa membuka mata untuk menyadari bahwa ia memiliki banyak hal yang berarti. Manusia bisa bahagia jika ia mau membuka mata hati untuk menyadari betapa ia dicintai. Manusia bisa bahagia jika ia mau membuka diri agar orang lain bisa mencintainya dengan tulus ”

(H.M. Komarudin Chalil)

“ Pintu kebahagiaan terbesar adalah doa kedua orang tua. Berusahalah mendapatkan doa itu dengan berbakti kepada mereka berdua agar doa mereka menjadi benteng yang kuat yang menjagamu dari semua hal yang tidak Anda sukai”

(La Tahzan)

Kupersembahkan karya kecil ini Untuk :

Kedua Orangtua ku

A. Hamim

Lilis Asyiah

Kakakku

Acep Taufik

Adikku

Nurliah Sari Hamidah

Thanks To:

ALLOH SWT:

Alhamdulillah Ya Allah, Terima Kasih doa ku telah KAU kabulkan. Hamba percaya semua ini tidak bisa hamba selesaikan tanpa kehendak, pengasih, kasih sayang, dan kebesaran-MU. Terima kasih YA ALLOH.....

Keluarga Tercinta

Mamah & BapakQ

Mamah dan Bapakku.... Mah, Pak hatur nuhun nya kana sagalanya... terima kasih untuk semua kasih sayang, perhatian, pengertian, doa dan semua dorongan yang Mamah dan Bapak berikan untuk Na...

Terima kasih kalian sudah sabar menghadapi Na yang pasti sering membuat kalian kesal dan mungkin masih kekanak-kanakkan... he... (karena selamanya Na anak mamah & Bapak dan akan selamanya, selamanya, dan selamanya.....) Na mah resep ari ogoan th.. hehehe.....

AaQ & keluarga kecil y

A opik, akhirnya Na beres oge nya kuliah... teu kudu dianterkeun deui deuih... mkacih y 'ntuk segalanya. Makacih 'ntuk dorongan, doa, semangat ma ledekannya... Kapan mo ngecelin perut??? Kasihan ntr de'chesta klo dibilangain bapaknya kya om2... PISS!!!

Eh na kangen lihat A nungguin Na di bawah pohon....

Madam... eh teh Irma, he... mkacih y ts segalanya... maaf y klo Na sering ngeledikin T... resep lihat ekspresi y sh... Titip Aa y.... eh sekaliana bwt D' Chesta (Laja, Chesdut, Hangdi,dll), Bi Na mah meni pengen buru2 lihat d'chesta gede, sukses y bangun keluarga kecil kalian...

AdeQ

Mueh,, wah sama kya c A yh,, sama2 mantan ojeg Na.. Hahaha.... Mkacih y udah baik banget ma T.... thanks udah sering nganterin T kemena2, thanks jg udh sering bikin T kesel. Untung T y sabar.. he.. kapan D mo langsing?? T doain D cepet langsing ma hilang candu HP y.. PISS!!!

TetehQ & Keluarga kecil y

T susi, A deny mkch y ts segala dukungan y... keponakanQ yang centil (Nadia) mkch jg y... kapan y Qt bisa ngumpul2 lg??? sukses y bangun keluarga kecil y...

L U All.....

Dosen2Q

Pak Edi (Terima Kasih y Pak udah sabar banget ngebimbing saya), Bu Rita, Bu Lela, Pak Wihandaru, Bu Fauziah, Bu Alni, Pak Imam, Bu Fajar, dan semua dosen FE UMY terutama dosen prode Manajemen terima kasih atas segala ilmu yang diberikan dan bantuannya sehingga sya selesai kuliah di FE UMY.

Sahabat2Q

Arti (Mkch y udh ngajarin Na ngeBiZZ, dengerin curhatan Na, dukungan y, Thanks 4All), Diah (Mkch 4All, muph y sering ngerepotin km, ngejahilin km, mkch jg km sabr ngedengerin celotehan2 Na), Siska (Wah sis, dulu Na seneng bngt klo km mo jemput ademu pulng kan bs seXan nebeng. He....mkh y 4All, muph sering bikn telingamu panas gara2 omongan Na yg gx da isinya..) Ayo cepetan skripsi Xan diselesaain, moga2 tahun2 ini selesai smua y... Fathonah, SE (Wah fat, ternyata km yg duluan lulus... mkch y ts sgala info ma bantuan y.. mkch jg ts dukungannya. Jangan bosen y klo Na banyak nanya ma km...)

Mkch y Xan slalu ngasih semangat&bantuan ma Na, muph y klo pernah sakit hati krn celotehan2 & kejahilan Na.. U All My B'Fr3n...

Temen2Q

Nisa (Mkch y ts bahan kompre y), Riky (akhir y ki, lu2s oge), Dika, Adel, Mba Dian (cepetn mba selesaiin skripsi y), Saminem, dll...

Saudara2Q

Lun, Lili, Azo (yang sabar y ngejagaain rumah y... he.. ulah balangor!!!), A tatang, Hendra, Yuna, Aci (bae G, mask kategori ieu we y), De2w, etc....

Mkch y smua y 'ntk yg smua Xan berikan 'ntkQ.....

Intisari

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis factor-faktor yang mempengaruhi price earning ratio. Penelitian ini menggunakan sampel dari perusahaan manufaktur yang terdaftar di bursa efek Indonesia periode tahun 2004-2007. Dengan menggunakan metode purposive sampling diperoleh sampel sebanyak 187 sampel. Penelitian ini membandingkan dua model regresi untuk menganalisis variable independen mana yang mempengaruhi PER paling kuat. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa hanya Dividen payout ratio, dividend yield, dan ukuran perusahaan yang berpengaruh signifikan terhadap PER. Sedangkan variable perputaran aktiva tetap, leverage, dan pertumbuhan EPS tidak berpengaruh signifikan terhadap PER. Disamping variable independen yang telah disebutkan diatas, ROA mempengaruhi PER secara tidak konsisten. Dalam penelitian ini diperoleh hasil bahwa Dividend Yield bisa menjelaskan PER lebih baik daripada dividen payout ratio.

Kata Kunci: PER, DPO, DYield, ROA, Perputaran aktiva tetap, leverage, pertumbuhan EPS, ukuran perusahaan.

ABSTRACT

This research is done to analyze the factors influencing price earning ratio. The research used sample of manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2004-2007. By using the method of purposive sampling, it is obtained sample as 187. This research compared two models of regression to analyze which independent variable is the most in influencing PER. The result of the research shows that only dividend payout ratio, dividend yield, and company size which have significant effects toward PER. In other side, the fixed asset turn over, leverage, and earning per share growth have no significant effect towards PER. Beside independent variable mentioned above, Return on Asset inconsistently influence PER. In this research, the result obtained shows that dividend yield is able to explain PER better than dividend payout ratio.

Keywords: *Price Earning Ratio, Dividend Payout Ratio, Dividend Yield, Return on Asset, Fixed Asset Turn Over, Leverage, Earning per Share Growth, Company Size.*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirrabbi'lamin, segala puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Price Earning Ratio”.

Skripsi ini disusun dan diajukan sebagai salah satu persyaratan guna memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan informasi bagi perusahaan mengenai factor-faktor yang mempengaruhi price earning ratio yang mencerminkan nilai saham perusahaan agar dapat menarik investor untuk brinvestasi diperusahaannya.

Banyak pihak yang dengan tulus membantu, secara langsung dan tidak langsung terlibat, memberi saran maupun kritik selama penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Drs. Edi Supriyono, MM. selaku dosen pembimbing yang telah membantu, membimbing, mengarahkan dan memberikan saran dalam proses penyusunan skripsi ini.
3. Mamah dan Bapakku tercinta, terima kasih untuk segalanya, yang tiada hentinya memberikan motivasi untuk segera menyelesaikan skripsi ini,

yang selalu membesarkan hati ananda untuk selalu sabar dan doa yang tulus yang tiada pernah ternilai dengan apapun.

4. Kakak-kakakku dan Adikku tersayang, yang selalu memberikan dorongan, nasehat, semangat dan kritiknya.
5. Bapak dan Ibu Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang membimbing penulis selama menempuh studi.
6. Sahabat-sahabat dan teman-teman yang telah memberikan semangat dan motivasi hingga akhirnya skripsi ini dapat penulis selesaikan.

Penulis menyadari bahwa banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, sehingga saran dan kritik sangat penulis harapkan untuk kesempurnaan skripsi ini,

Yogyakarta, 2010

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah Penelitian.....	4
C. Tujuan Penelitian.....	5
D. Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori.....	7
1. Saham.....	7
2. Laporan Keuangan.....	8
3. Nilai Saham.....	10
4. Rasio Keuangan dan Pengaruhnya Terhadap PER.....	11
5. Size Perusahaan dan Pengaruhnya terhadap PER.....	20
B. Hasil Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	21
C. Model Penelitian.....	23

BAB III METODE PENELITIAN.....	26
A. Obyek Penelitian.....	26
B. Jenis Data.....	26
C. Teknik Pengambilan Sample.....	27
D. Teknik pengumpulan Data.....	27
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	28
F. Analisis Data dan uji Hipotesis.....	30
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	37
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	37
B. Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	39
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis).....	47
D. Pembahasan.....	54
BAB V KESIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	
A. Kesimpulan.....	59
B. Saran.....	59
C. Keterbatasan Penelitian.....	60
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

4.1 Rincian Jumlah Perusahaan.....	37
4.2 Statistik Deskriptif.....	38
4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Trimming Model Persamaan 1.....	40
4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Trimming Model Persamaan 1.....	40
4.5 Hasil Uji Normalitas Sebelum Trimming Model Persamaan 2.....	41
4.6 Hasil Uji Normalitas Setelah Trimming Model Persamaan 2.....	41
4.7 Hasil Uji Multikolinieritas Model Persamaan 1.....	42
4.8 Hasil Uji Multikolinieritas Model Persamaan 2.....	43
4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Persamaan 1 Sebelum Perbaikan...	43
4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas Model Persamaan 1 Setelah Perbaikan.....	44
4.11 Hasil Uji DW Model Persamaan 1 Sebelum Perbaikan.....	46
4.12 Hasil Uji DW Model Persamaan 1 Setelah Perbaikan.....	46
4.13 Hasil Uji DW Model Persamaan 2.....	47
4.14 Ringkasan Hasil Regresi Model Persamaan 1.....	48
4.15 Ringkasan Hasil Regresi Model Persamaan 2.....	51

DARTAR GAMBAR

2.1 Model Penelitian 1.....	23
2.2 Model Penelitian 2.....	24
4.1 Scatter Plot Uji Heteroskedastisitas Model Persamaan 2.....	45