

**PENGARUH DER (*DEBT TO EQUITY RATIO*) DAN PER
(*PRICE EARNING RATIO*) TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI
(STUDI EMPIRIS : PADA TAHUN 2005 – 2009)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi – S1

Nama : WILATIH

NIM : 43207010071



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011**

**PENGARUH DER (*DEBT TO EQUITY RATIO*) DAN PER
(*PRICE EARNING RATIO*) TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI
(STUDI EMPIRIS : PADA TAHUN 2005 – 2009)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : WILATIH

NIM : 43207010071



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : WILATIH

NIM : 43207010071

Tempat dan tanggal lahir : Jakarta, 17 Juni 1988

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi berjudul:

**PENGARUH DER (*DEBT TO EQUITY RATIO*) DAN PER (*PRICE EARNING RATIO*) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI
(STUDI EMPIRIS : TAHUN 2005-2009)**

Merupakan hasil pekerjaan saya sendiri. Apabila terbukti tidak demikian, saya bersedia menerima segala akibatnya, termasuk pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, April 2011

(WILATIH)
NIM : 43207010071

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : WILATIH
NIM : 43207010071
Program Studi : S1- Akuntansi
Judul skripsi : Pengaruh DER (*Debt to Equity Ratio*) dan PER (*Price Earning Ratio*) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris : Tahun 2005 – 2009).
Tanggal Ujian Skripsi : 8 April 2011

Disahkan oleh,

Pembimbing,

(Fitri Indriawati, SE., M.Si)

Tanggal :

Dekan Fakultas Ekonomi,

Ketua Program Studi Akuntansi,

(Dr. Enny Ariyanto., SE., M.Si)

(Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si)

Tanggal :

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

**PENGARUH DER DAN PER TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BEI
(STUDI EMPIRIS : TAHUN 2005 -2009)**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

WILATIH

Nim : 43207010071

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada tanggal 8 April 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(Fitri Indriawati, SE., M.Si)

Anggota Dewan Penguji

(Dra. Ratna Mappanyuki, Ak., M.Si)

Anggota Dewan Penguji

(Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh DER (*Debt to Equity Ratio*) dan PER (*Price Earning Ratio*) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Di BEI.**” Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi (Strata Satu) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana, Jakarta.

Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan yang telah diberikan oleh semua pihak yang telah sabar, penuh keikhlasan dan pengertian dalam membantu serta membimbing penulis untuk dapat menyelesaikan skripsi ini, oleh karena itu dengan segala kerendahan hati terima kasih yang tulus saya haturkan kepada :

1. Kedua orang tuaku ayah dan ibu, terima kasih atas doa, kasih sayang yang diberikan dan dukungan dari awal pembuatan skripsi sampai saya lulus sidang skripsi.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak, M.si., selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.
3. Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si, selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan banyak masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.

4. Ibu Dra. Ratna Mappanyuki, Ak., M.Si dan Ibu Hari Setiyawati, SE., Ak., M.Si selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
5. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana.
6. Untuk nenek-nenekku yang tersayang, Umiyati, Uni, Faisal serta adikku Triana dan juga keluarga besar, terima kasih atas doa dan dukungannya.
7. Untuk abang Agusnadi aku yang selalu memberi semangat, sehingga selesailah skripsi ini, terima kasih.
8. Sahabat-sahabatku / Saudara-saudaraku, Sri Wahyuni, Nurhida, Dwindy, Muthia, Varetta (MICLADYTHAYA), Afrizon, Firly, Rizka, dan Mas Ipi.
9. Seluruh rekan – rekan seperjuangan Akuntansi angkatan 2007 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Semoga Allah SWT selalu memberikan rahmat-Nya dan memberikan balasan yang terbaik atas semua yang telah diberikan kepada penulis, Amin.

Jakarta, April 2011

(WILATIH)

**PENGARUH DER (*Debt to Equity Ratio*) DAN PER (*Price Earning Ratio*)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN
MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI EMPIRIS : TAHUN 2005 – 2009)**

**By : WILATIH
43207010071**

ABSTRAKSI

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mendapatkan bukti empiris, yaitu pengaruh DER (*Debt to Equity Ratio*) dan PER (*Price Earning Ratio*) secara parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan makanan dan minuman tahun 2005-2009, dan pengaruh DER (*Debt to Equity Ratio*) dan PER (*Price Earning Ratio*) secara simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan makanan dan minuman tahun 2005-2009.

Dalam penelitian ini metode penelitian yang digunakan adalah metode penelitian kausal (*Causal Research*). Penelitian kausal adalah penelitian yang dilakukan untuk mengetahui pengaruh satu atau lebih variabel (*independent variable*) terhadap variabel tertentu (*dependent variable*). Dan pemilihan sampel penelitian dilakukan secara *purposive sampling*, yaitu populasi yang dijadikan sampel merupakan populasi yang memenuhi kriteria tertentu dengan tujuan untuk mendapatkan sampel yang *representative* sesuai dengan kriteria yang telah ditentukan.

Hasil penelitian menunjukkan hanya DER (*Debt to Equity Ratio*) yang mempengaruhi Harga Saham secara parsial, sedangkan yang lainnya yaitu PER (*Price Earning Ratio*) tidak berpengaruh. Sedangkan secara simultan, DER (*Debt to Equity Ratio*) dan PER (*Price Earning Ratio*) berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : DER, PER, dan Harga Saham

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAKSI.....	viii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	4

BAB II LANDASAN TEORI

A. Pasar Modal	
1. Pengertian Pasar Modal	6
2. Peranan Pasar Modal.....	7
3. Fungsi Pasar Modal.....	10

4. Macam – macam Pasar Modal	13
5. Instrument Pasar Modal	15
B. Saham	
1. Pengertian Saham.....	19
2. Dua Keuntungan yang diperoleh Investor dengan membeli atau memiliki Saham.....	20
3. Jenis Saham.....	22
4. Analisis DER dan Analisis PER	24
5. Pengertian Harga Saham	29
C. Penelitian Terdahulu	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Lokasi Penelitian	34
B. Metode Penelitian	34
C. Hipotesis	35
D. Populasi Dan Sampel Penelitian	35
E. Variabel Dan Pengukurannya	
a. Variabel Bebas/ <i>Independent Variable</i> (X).....	38
b. Variabel Terikat/ <i>Dependent Variable</i> (Y)	38
F. Definisi Operasional Variabel	
1) <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	39
2) <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	39
3) Harga Saham	39

G. Jenis Data.....	40
H. Teknik Pengumpulan Data	40
I. Metode Analisis Data	
1. Analisis Statistik Deskriptif	41
2. Uji Normalitas Data	42
3. Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Multikolinearitas.....	44
b. Uji Heteroskedastisitas	45
c. Uji Autokorelasi.....	46
4. Analisis Koefisien Dereminasi (R^2)	47
5. Uji Hipotesis	
a. Uji signifikan simultan (Uji F)	47
b. Uji Parsial (t-test).....	48
6. Analisis regresi linear berganda	49
 BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Data Penelitian.....	50
B. Analisis Data Penelitian.....	
1. Analisis DER.....	51
2. Analisis PER	52
3. Analisis Harga Saham	54
C. Analisis Pengaruh DER dan PER terhadap Harga Saham pada Perusahaan Makanan dan Minuman	
1. Analisis Statistik Deskriptif	55

2. Pengujian Asumsi Klasik	
a. Uji Normalitas Data	57
b. Uji Multikolinearitas	61
c. Uji Heteroskedastisitas.....	62
d. Uji Autokorelasi.....	63
3. Analisis Regresi Linier Berganda	64
4. Pengujian Hipotesis	
a. Koefisien Determinasi	65
b. Uji Simultan (F-test)	66
c. Uji Parsial (t-test).....	68
D. Putusan Hipotesis.....	70
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	71
B. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Kriteria Yang Dijadikan Sampel Penelitian.....	36
3.2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian.....	37
4.2 Data DER (Debt to Equity Ratio).....	51
4.3 Data PER (Price Earning Rasio).....	52
4.4 Data Harga Saham.....	54
4.5 Deskriptif Data Penelitian.....	56
4.6 Uji Kolmogorov – Smirnov Sebelum Transformasi Logaritma...	58
4.7 Uji Kolmogorov – Smirnov Setelah Transformasi Logaritma....	59
4.8 Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	62
4.9 Hasil Pengujian Autokorelasi.....	64
4.10 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi.....	65
4.11 Hasil Uji-F (ANOVA).....	67
4.12 Hasil Uji-t (T-test).....	69
4.13 Hasil Putusan Hipotesis.....	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
5.1 Histogram.....	60
5.2 Normal Probability Plot.....	61
5.3 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas.....	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

Lampiran 1. Daftar Perusahaan yang dijadikan sampel penelitian

Lampiran 2. Tabel Perhitungan DER Tahun 2005-2009

Lampiran 3. Tabel Perhitungan PER Tahun 2005-2009

Lampiran 4. Tabel Perhitungan Harga Saham

Lampiran 5. Hasil Analisa Regresi

Lampiran 6. Charts

Lampiran 7. Surat Keterangan Riset

Lampiran 8. Daftar Riwayat Hidup