

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN YANG
MASUK DALAM INDEKS KOMPAS 100
TAHUN 2007-2008**

SKRIPSI

Nama : YULYANTI
NIM : 43106010099



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010**

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN YANG
MASUK DALAM INDEKS KOMPAS 100
TAHUN 2007-2008**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

Nama : YULYANTI

NIM : 43106010099



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : YULYANTI

NIM : 43106010099

Program Studi : Manajemen – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta,

(YULYANTI)

NIM: 43106010099

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Mahasiswa : YULYANTI
NIM : 53106010099
Program/Jurusan : Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI *PRICE EARNING RATIO* PADA
PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS
KOMPAS 100 TAHUN 2007 – 2008”

Disahkan oleh:
Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
(Yuhasril, S.E., M.E.)
MERCU BUANA

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dra. Yuli Harwani, M.M.)

(H. Arief Bowo Prayoga K., S.E., M.M.)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio*

Pada Perusahaan Yang Masuk dalam Indeks Kompas 100

Tahun 2007 – 2008

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

YULYANTI

43106010099

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 25 Februari 2010
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

U N I V E R S I T A S

MERCU BUANA

(Yuhasril, S.E., M.E.)

Anggota Dewan Penguji

(Drs. Wawan Purwanto, SE., MM)

Anggota Dewan Penguji

(Ir. Zulfithri, MS)

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim, puji syukur Alhamdulillah penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, atas rahmat dan karuniaNYA sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini.

Di dalam penyelesaian skripsi ini, penulis mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, baik dalam pengumpulan data, penyajian isi, maupun teknik penulisan. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya, kepada semua pihak yang telah membantu penulis didalam menyelesaikan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr, Ir. H. Suharyadi, M.S. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dra. Yuli Harwani, M.M. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak H. Arief Bowo Prayoga K., S.E., M.M. Selaku Ketua Program Studi Manajemen S-1 Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Yuhasril, S.E., M.E. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan yang bermanfaat dalam penyusunan laporan ini.
5. Orang tua, Kakak (terutama A'Iwan yang meminjamkan laptop selama penyusunan skripsi), Adik dan Saudara-saudara atas doa restu, kasih sayang dan nasehat, serta dukungan moril yang tidak henti-hentinya kepada penulis.
6. Untuk Febi Kristiyanto yang telah banyak memberikan perhatian, dukungan dan masukan yang berguna dalam menyelesaikan skripsi ini.

7. Teman-teman seperjuangan, Astri, Euis, Hikmah, Sani dan teman-teman seangkatan yang belum menyusun skripsi yang terus-menerus memberikan dukungan dan doanya.

Usaha yang maksimal telah dilakukan oleh penulis, namun mengingat masih terbatasnya pengetahuan dan kemampuan penulis, maka penulis menyadari bahwa didalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Karena masih banyak kekurangan didalamnya, maka penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak, sebagai masukan bagi penulis. Sehingga penulis dapat menghasilkan karya-karya yang lebih baik lagi dimasa yang akan datang.

Semoga skripsi ini dapat berguna dan bermanfaat bagi pembacanya.

Jakarta, Februari 2010

Penulis

UNIVERSITAS
MERCU BUANA
YULYANTI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Pembatasan Masalah	4
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	5
1.4.1 Tujuan Penelitian	5
1.4.2 Manfaat Penelitian	5

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Manajemen Keuangan.....	7
2.1.1 Definisi Manajemen Keuangan.....	7
2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	8
2.2 Pendekatan Penilaian Harga Saham.....	9
2.2.1 Analisis Sekuritas Fundamental.....	9
2.2.2 Analisis Teknikal	11
2.3 Proses Valuasi Harga Saham	12
2.4 Definisi <i>Price Earning Ratio</i> (PER)	12
2.5 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap PER	13
2.6 Pengaruh <i>Debt Ratio</i> (DR) terhadap PER.....	14
2.7 Pengaruh <i>Financial Leverage</i> (FL) terhadap PER.....	15
2.8 Penelitian Terdahulu	16

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Obyek Penelitian	18
3.2 Desain Penelitian	18
3.3 Hipotesis	19
3.4 Definisi Variabel dan Skala Pengukurannya.....	19
3.4.1 Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>).....	20
3.4.2 Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>)	20
3.5 Metode Pengumpulan Data	21
3.6 Jenis Data.....	22
3.7 Populasi dan Sampel Penelitian.....	22

3.8 Gambaran Umum Sampel Perusahaan	23
3.9 Metode Analisis Data	49
3.9.1 Uji Normalitas	50
3.9.2 Uji Asumsi Klasik	51
3.9.3 Uji Regresi Linier Berganda.....	55
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Tahun 2007	57
4.1.1 Deskripsi Statistik.....	57
4.1.2 Hasil Uji Normalitas.....	58
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	62
4.1.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	65
4.2 Tahun 2008	73
4.2.1 Deskripsi Statistik.....	73
4.2.2 Hasil Uji Normalitas.....	74
4.2.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	77
4.2.4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	80
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan Tahun 2007.....	88
5.1.1 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	88
5.1.2 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	88
5.1.3 Hasil Pengujian R^2 (Koefisien Determinan)	89
5.2 Simpulan Tahun 2008.....	89
5.2.1 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	89

5.2.2 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	89
5.2.3 Hasil Pengujian R^2 (Koefisien Determinan)	90
5.3 Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN	94



DAFTAR TABEL

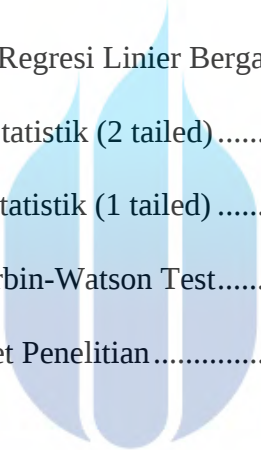
	Halaman
Tabel 3.1 Pemilihan Sampel Perusahaan	23
Tabel 3.2 Ketentuan Uji Durbin Watson.....	53
Tabel 4.1.1 Deskripsi Statistik 79 Perusahaan Sampel Pengamatan 2007	57
Tabel 4.1.2 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	59
Tabel 4.1.3 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	61
Tabel 4.1.4 Uji Multikolinieritas.....	62
Tabel 4.1.5 Uji Autokorelasi.....	64
Tabel 4.1.6 Hasil Uji F	66
Tabel 4.1.7 Hasil Uji T	67
Tabel 4.1.8 Hasil Uji R^2 (Koefisien Determinan)	72
Tabel 4.2.1 Deskripsi Statistik 79 Perusahaan Sampel Pengamatan 2008.....	73
Tabel 4.2.2 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	75
Tabel 4.2.3 Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov Test	77
Tabel 4.2.4 Uji Multikolinieritas	78
Tabel 4.2.5 Uji Autokorelasi	79
Tabel 4.2.6 Hasil Uji F	81
Tabel 4.2.7 Hasil Uji T	82
Tabel 4.2.8 Hasil Uji R^2 (Koefisien Determinan)	87

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.1.1 Uji Normalitas dengan Normal P-P Plot.....	58
Gambar 4.1.2 Uji Normalitas dengan Normal P-P Plot.....	60
Gambar 4.1.3 Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot.....	63
Gambar 4.1.4 Daerah Penerimaan pada Uji Durbin-Watson.....	64
Gambar 4.1.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk Uji F.....	66
Gambar 4.1.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk ROE.....	68
Gambar 4.1.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk DR	69
Gambar 4.1.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk FL	71
Gambar 4.2.1 Uji Normalitas dengan Normal P-P Plot.....	74
Gambar 4.2.2 Uji Normalitas dengan Normal P-P Plot.....	76
Gambar 4.2.3 Uji Heteroskedastisitas dengan Scatterplot.....	79
Gambar 4.2.4 Daerah Penerimaan pada Uji Durbin-Watson.....	80
Gambar 4.2.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk Uji F.....	82
Gambar 4.2.6 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk ROE.....	84
Gambar 4.2.7 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk DR	85
Gambar 4.2.8 Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0 \alpha=5\%$ untuk FL	86

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran I : Perusahaan Sampel	94
Lampiran II : Data Keuangan Sampel Perusahaan.....	97
Lampiran III : Data Rasio Keuangan Sampel Perusahaan.....	100
Lampiran IV : Hasil Uji Normalitas	103
Lampiran V : Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	113
Lampiran VI : Tabel T-Statistik (2 tailed)	114
Lampiran VII : Tabel F-Statistik (1 tailed)	115
Lampiran VIII : Tabel Durbin-Watson Test.....	116
Lampiran IX : Surat Riset Penelitian.....	117



UNIVERSITAS
MERCU BUANA