

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
RETURN ON EQUITY DAN *PRICE BOOK VALUE* TERHADAP
HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2010-2014)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas

Mercu Buana Jakarta



Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2017

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Bernadeta Mutia More

Nim : 43113110545

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil 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, 24 Februari 2017



Bernadeta Mutia More

NIM : 43113110545

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Bernadeta Mutia More
NIM : 43113110545
Program Studi : SI Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Debt To Equity Ratio*,
Return On Equity dan *Price To Book Value* Terhadap
Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor
Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode Tahun 2010-2014)
Tanggal Lulus Ujian : 9 Maret 2017

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Yuhastil, SE., ME

Tanggal : 11-3-2017


Catur Widayati, SE., MM

Tanggal : 14-3-2017

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis,


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal : 14/3/2017

Ketua Program Studi
SI Manajemen,


Dudi Permana, ST., MM., Ph.D

Tanggal : 14/3-2017

KATA PENGANTAR

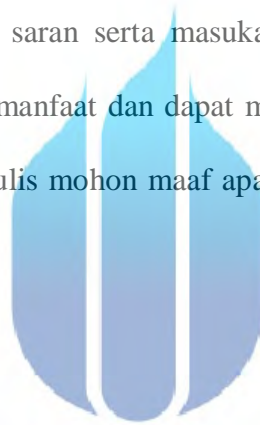
Segala puji bagi Tuhan YME yang telah memberikan rahmat dan karunia sehingga penulis dapat menyelesaikan kripsi dengan judul Pengaruh “*Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Equity, Price Book Value* terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Makanan dan Minuman di BEI periode 2010-2014)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini masih banyak kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak khususnya Bapak Yuhasril , SE., ME, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, saran dan pengetahuan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Orang tua dan keluarga yang telah memberikan semangat dan dukungan kepada penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Dudi Permana, ST., MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.
6. Teman-teman dan pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Terimakasih atas bantuannya.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan bagi penulis dan pembaca. Akhir kata penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dalam penulisan skripsi ini.



Jakarta, 24 Februari 2017

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Bernadeta Mutia More

DAFTAR ISI

| | |
|---|------------|
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| ABSTRAK | iii |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN | |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 8 |
| D. Manfaat Penelitian | 8 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | |
| A. Kajian Pustaka | 10 |
| 1. Investasi | 10 |
| 2. Pasar Modal | 11 |
| 3. Saham | 12 |
| 4. Faktor Fundamental | 14 |

| | |
|---|----|
| 5. Rasio Keuangan | 16 |
| B. Penelitian Terdahulu | 22 |
| C. Kerangka Penelitian | 26 |
| D. Hipotesis | 27 |
| BAB III METODE PENELITIAN | |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 30 |
| B. Desain Penelitian | 30 |
| C. Devinisi dan Oprasionalisasi Variabel | 31 |
| D. Populasi dan Sampel | 34 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 36 |
| F. Metode Analisis | 36 |
| 1. Analisis Deskriptif dan Asumsi Klasik | 37 |
| a. Uji Normalitas | 38 |
| b. Uji Multikolinieritas | 39 |
| c. Uji Heteroskedastisitas..... | 39 |
| 2. Penentuan Model Regresi Data Panel | 40 |
| a. Uji Chow..... | 41 |
| b. Uji Hausman | 42 |
| 3. Pengujian Hipotetsis | 42 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | |
| A. Gambaran Umum Sampel | 46 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif dan Asumsi Klasik | 46 |

| | |
|---|-----------|
| 1. Hasil Uji Normalitas | 48 |
| 2. Hasil Uji Multikolinieritas | 50 |
| 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 51 |
| C. Penentuan Model Regresi Data Panel | 51 |
| 1. Hasil Uji Chow | 53 |
| 2. Hasil Uji Hausman | 53 |
| D. Pengujian Hipotesis | 56 |
| E. Pembahasan | 58 |
| BAB V SIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Simpulan | 62 |
| B. Saran | 63 |
| DAFTAR PUSTAKA | 64 |
| LAMPIRAN | 66 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|--|----|
| Tabel 1.1 | <i>Revenue Food and Beverage Company (Bill Rp)</i> | 5 |
| Tabel 1.2 | <i>Income Before Tax Food and Beverage Company (Bill Rp)...</i> | 6 |
| Tabel 3.1 | Variabel Dependen Dan Independen | 31 |
| Tabel 3.2 | Perhitungan Variabel | 34 |
| Tabel 3.3 | Daftar Sampel Perusahaan Food and Beverage di BEI | 35 |
| Tabel 4.1 | Hasil Pengujian Statistik Deskriptif | 46 |
| Tabel 4.2 | Jarque Berra – Uji Normalitas | 48 |
| Tabel 4.3 | Jarque Berra – Uji Normalitas (Logn) | 49 |
| Tabel 4.4 | Perhitungan Hasil Koefisien Korelasi | 50 |
| Tabel 4.5 | Perbandingan Hasil Analisis Regresi Data Panel | 52 |
| Tabel 4.6 | Uji Chow | 53 |
| Tabel 4.7 | Uji Hausman | 53 |
| Tabel 4.8 | Hasil Regresi Metode <i>Fixed Effects</i> dengan <i>White-Test</i> | 55 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|---------------------------|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Pemikiran | 27 |
| Gambar 4.2 | <i>Scatter Plot</i> | 51 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|-------------|---|----|
| Lampiran 1 | Kontribusi Pengolahan Non Migas Terhadap PDB | 66 |
| Lampiran 2 | Hasil Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> | 67 |
| Lampiran 3 | Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> | 68 |
| Lampiran 4 | Hasil Perhitungan <i>Return on Equity</i> | 69 |
| Lampiran 5 | Hasil Perhitungan <i>Price Book Value</i> | 70 |
| Lampiran 6 | Data Harga Saham | 71 |
| Lampiran 7 | Hasil Statistik Deskriptif | 72 |
| Lampiran 8 | Transformasi Data Bentuk Logaritma Natural | 73 |
| Lampiran 9 | Common Effect | 77 |
| Lampiran 10 | Fixed Effect | 78 |
| Lampiran 11 | Random Effect | 79 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA