

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO,
RETURN ON INVESTMENT DAN PENJUALAN TERHADAP PRICE
EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan
(*Mining*) dan Sektor Aneka Industri (*Miscellaneous Industry*) yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Nur Fitri Handayani

NIM : 432080010011



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO,
RETURN ON INVESTMENT DAN PENJUALAN TERHADAP PRICE
EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan
(*Mining*) dan Sektor Aneka Industri (*Miscellaneous Industry*) yang
Terdaftar di BEI)**

SKRIPSI

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

Nama : Nur Fitri Handayani

NIM : 43208010-011



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2012**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Nur Fitri Handayani

NIM : 43208010-011

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil 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 melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 08 Maret 2012

The image shows a handwritten signature in black ink. The signature is written over two official stamps. On the left is a green rectangular stamp with the text 'METERAI TEMPEL' at the top, followed by 'REPUBLIK INDONESIA', a serial number '81745AB007793857', and the value '6000' in large digits. To the right of the green stamp is a blue rectangular stamp with the text 'DJP' (Direktorat Jenderal Pajak) and a small emblem of the Indonesian government. The signature is written across both stamps and extends slightly to the right.

(Nur Fitri Handayani)

NIM : 4320810-011

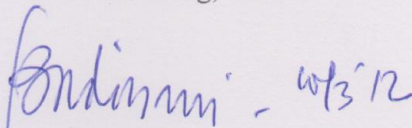
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Fitri Handayani
NIM : 43208010-011
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return on equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Investment* dan Penjualan Terhadap *Price Earning Ratio* Perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan (*Mining*) dan Sektor Aneka Industri (*Miscellaneous Industry*) yang Terdaftar di BEI).

Tanggal Ujian Skripsi : 02 Maret 2012

Disahkan oleh,

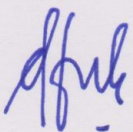
Pembimbing,



H. Sabarudin Muslim, SE. M.Si

Tanggal : Maret 2012

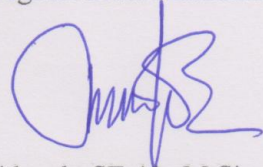
Dekan,



Dr. Wiwik Utami, Ak., MS

Tanggal : Maret 2012

Ketua Program Studi Akuntansi



Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Tanggal : Maret 2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, RETURN ON INVESTMENT DAN PENJUALAN TERHADAP PRICE EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan (*Mining*) dan Sektor Aneka Industri (*Miscellaneous Industry*) yang Terdaftar di BEI)

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

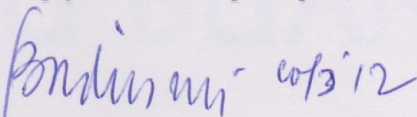
Nur Fitri Handayani

NIM : 43208010-011

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 02 Maret 2012 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

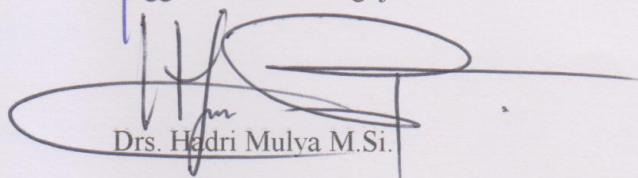
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



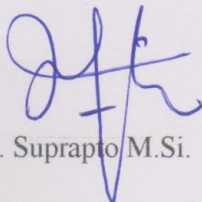
H. Sabarudin Muslim, SE. M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Hadri Mulya M.Si.

Anggota Dewan Penguji



Ir. Suprpto 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 Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Return on Investment dan Penjualan Terhadap Price Earning Ratio Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Pertambangan (*Mining*) dan Sektor Aneka industri (*Miscellaneous Industry*) yang Terdaftar di BEI)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak H. Sabarudin Muslim, SE. M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE,Ak.,M.Si, selaku dekan Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

3. Bapak Drs. Hadri Mulya M.Si. dan Bapak Ir. Suprpto M.Si. selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi.
4. Seluruh dosen-dosen dan Staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercubuana
5. Kedua orang tua, kakek, nenek dan seluruh keluarga besar saya yang sudah memberikan motivasi dan doanya dalam proses penyusunan skripsi.
6. Kekasih saya Tri Sudarmaji. SKom yang sudah banyak memberikan motivasi dan doanya untuk memperlancar jalannya penyusunan skripsi.
7. Ka Lidya Tri Ardila. SE yang sudah mengajarkan saya dalam mengerjakan skripsi dan memberikan motivasi dalam penyusunan skripsi.
8. Teman-teman saya Febri, Itha, Uwi, Yani, Lina, Fitria, Citra, Tria, Fani, dkk yang sudah banyak membantu dalam memperoleh data, pengolahan data dan memberikan motivasi kepada saya dalam penyusunan skripsi.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin

Jakarta, 08 Maret 2012

(Nur Fitri Handayani)

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	7

BAB II LANDASAN TEORI

A. Definisi Pasar Modal.....	9
B. Instrumen Pasar Modal.....	9
a. Saham.....	9
b. Obligasi.....	11
c. Sertifikat Right.....	12

d. Waran.....	12
C. Analisis dan Penilaian Saham.....	12
a. Analisis Teknikal.....	13
b. Analisis Fundamental.....	14
D. Price Earning Ratio (PER).....	15
E. Return On Equity (ROE).....	16
F. Debt To Equity Ratio (DER).....	18
G. Return On Invesment (ROI).....	19
H. Penjualan.....	20
1. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Penjualan.....	21
a. Kondisi dan Kemampuan Penjual.....	21
b. Kondisi Pasar.....	21
c. Modal.....	22
I. Variabel Dependen yang Mempengaruhi PER.....	22
a. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Price Earning Ratio</i>	22
b. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Price Earnig Ratio</i>	23
c. Pengaruh <i>Return on Invesment</i> terhadap <i>Price Earnig Ratio</i>	23
d. Pengaruh Penjualan terhadap <i>Price Earnig Ratio</i>	24
e. Pengaruh <i>Retrun on Equity</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return on Invesment</i> dan Penjualan secara simultan mempengaruhi <i>Price Earning Ratio</i>	24

J. Hipotesis.....	24
K. Kerangka Hubungan Antara Variabel Independen dan Dependen.....	25
L. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	26

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	30
B. Metode Penelitian.....	30
C. Hipotesis.....	30
D. Variabel dan Skala Pengukuran.....	31
1. Variabel Bebas (Independent Variable).....	31
2. Variabel Tak Bebas (Dependent Variable).....	31
E. Metode Pengumpulan Data.....	32
F. Jenis dan Sumber Data.....	32
G. Populasi dan Sampel.....	32
H. Definisi Operasional Variabel.....	34
a. Variabel Dependen (Price Earning Ratio).....	34
b. Variabel Independen	35
1. <i>Return on Equity</i>	35
2. <i>Debt to Equity Ratio</i>	35
3. <i>Return on Invesment</i>	36
4. Penjualan.....	36
I. Metode Analisis Data.....	37
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	37

2. Uji Asumsi Klasik.....	37
a. Uji Normalitas Data.....	37
b. Uji Multikolonieritas.....	38
c. Uji Autokorelasi.....	38
d. Uji Heteroskedasitas.....	39
3. Analisis Koefisien Determinasi.....	39
4. Uji Hipotesis.....	39
a. Uji t Statistik (Parsial).....	39
b. Uji F Statistik (Simultan).....	40
c. Analisis Regresi Linier Berganda.....	41

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	43
B. Uji Asumsi Klasik.....	44
1. Uji Normalitas Data.....	45
2. Uji Multikolonieritas.....	46
3. Uji Autokorelasi.....	48
4. Uji Heteroskedasitas.....	48
C. Koefisien Determinasi.....	49
D. Uji Hipotesis.....	50
a. Uji t Statistik (Parsial).....	50
b. Uji F Statistik (Simultan).....	54
c. Persamaan Regresi.....	55

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan..... 58

B. Saran..... 59

DAFTAR PUSTAKA..... 60

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Populasi Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 sampai 2010 sektor pertambangan (<i>Mining</i>) dan aneka industri (<i>Miscellaneous</i> <i>Industry</i>).....	33
3.2 Sampel Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2008 sampai 2010 sektor pertambangan (<i>Mining</i>) dan aneka industri (<i>Miscellaneous</i> <i>Industry</i>).....	34
3.3 Autokorelasi (Durbin Watson).....	38
4.1 Hasil Statistik Deskriptif.....	43
4.2 Hasil Uji Normalitas.....	46
4.3 Hasil Uji Multikolonieritas.....	47
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	48
4.5 Hasil Uji Glejser.....	49
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	50
4.7 Hasil Uji t.....	51
4.8 Hasil Uji F.....	54
4.9 Hasil Regresi.....	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Berpikir.....	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Perusahaan.....	63
2 Data <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan.....	64
3 Data <i>Return on Equity</i> Perusahaan.....	65
4 Data <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan.....	66
5 Data <i>Return on Invesment</i> Perusahaan.....	67
6 Data Penjualan Perusahaan.....	68
7 Tabel Hasil Analisis Data Autokorelasi, Multikolonieritas, Koefisien Determinasi, Uji T, Uji F dan Persamaan Regresi (Output SPSS).....	69
8 Tabel Hasil Uji Glejser (Output SPSS).....	72