



FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO DAN IMPLIKASINYA TERHADAP
RETURN SAHAM EMITEN NON PERBANKAN LQ 45

TESIS

HENDRY HANDOKO RONOPEM SITUNGKIR
NIM 55114120335

MERCU BUANA

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017



FAKTOR-FAKTOR FUNDAMENTAL YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO DAN IMPLIKASINYA TERHADAP
RETURN SAHAM EMITEN NON PERBANKAN LQ 45

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

HENDRY HANDOKO RONOPEM SITUNGKIR
NIM 55114120335

PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2017

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Faktor-Faktor Fundamental yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* dan Implikasinya terhadap *Return Saham Emiten Non Perbankan LQ 45*

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Hendry Handoko Ronopem Situngkir

NIM : 55114120335

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 01 Maret 2017

Mengesahkan

Pembimbing



(Dr. Bambang Mulyana, M.Si)

UNIVERSITAS

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Faktor-Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* Dan Implikasinya Terhadap *Return Saham Emiten Non* Perbakan LQ 45

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Hendry Handoko Ronopem Situngkir

NIM : 55114120335

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 01 Maret 2017

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

MERCU BUANA

Jakarta, 01 Maret 2017



(Hendry Handoko Ronopem Situngkir)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji dan syukur ke hadirat Tuhan YME serta atas segala rahmat dan karunia-Nya pada penulis, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penyusunan Tesis yang berjudul : Faktor-Faktor Fundamental Yang Mempengaruhi Price Earning Ratio Dan Implikasinya Terhadap Return Saham Emiten Non Perbankan LQ 45.

Proposal Tesis ini ditulis dalam rangka memenuhi sebagian persyaratan untuk memperoleh gelas Megister Manajemen pada Program Studi Magister Manajemen di Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana Jakarta. Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si sebagai dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan. Penulis juga berterimakasih kepada Bapak Dr. Indo Yama Nasarudin, SE., MAB, selaku Penguji pada Seminar Proposal, Bapak Dr. Endri, SE.,ME dan Bapak Matrodji H.Mustafa, MBA.,Ph.D, selaku Penguji pada Ujian Tesis, Bapak Prof. Dr. Didik J. Rachbini, Direktur Program Pascasarjana, beserta segenap jajarannya yang telah berupaya meningkatkan situsasi kondusif di Fakultas.

Tak lupa penulis berterimakasih kepada Ketua Program Studi Magister Manajemen Ibu Dr. Aty Herawati, M.Si. Demikian juga penulis menyampaikan terimakasih kepada seluruh dosen dan staf administrasi Program Studi Magister Manajemen, termasuk rekan-rekan mahasiswa yang telah menaruh simpati dan bantuan sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Tesis ini. Akhirnya penulis mengucapkan terimakasih kepada orang tua saya, yakni Ibu Roselly Saragih tersayang, juga Opung, Kakak-kakak, Abang, Adik dan yang lebih dari teman dan istimewa Vinny Sidabutar, serta teman-teman seperjuangan satu angkatan yang dengan penuh kasih sayang dan kesabarannya mendorong penulis untuk menyelesaikan karya ilmiah ini. Kiranya hasil penulisan ini dapat memberi sumbangsih dalam masalah pengembangan peningkatan pasar modal di Indonesia.

Penulis



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
Abstract	i
Abstrak	ii
Lembar Pengesahan	iii
Lembar Pernyataan	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Identifikasi, Batasan, dan Perumusan Masalah.....	8
1.2.1 Identifikasi Masalah	8
1.2.2 Batasan Masalah	8
1.2.3 Rumusan Masalah	9
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian	12
1.4.1 Manfaat Penelitian	12
1.4.2 Kegunaan Penelitian	12
BAB II DESKRIPSI INDEKS LQ 45	14
2.1 Sejarah Indeks LQ 45.....	14
2.2..... Perkembangan Indeks LQ 45	15

BAB III	KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	17
3.1.	Kajian Teori	17
3.1.1.	Investasi	20
3.1.2.	Saham Biasa	20
	3.1.2.1.Keuntungan Saham	21
	3.1.2.2. Risiko Saham	23
3.1.3.	Pendekatan Penilaian Saham.....	25
	3.1.3.1. Pendekatan Fundamental	26
	3.1.3.2. Pendekatan Teknikal	26
3.1.4.	Pendekatan PER.....	27
3.1.5.	<i>Return Saham</i>	28
3.1.6.	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi PER.....	29
	3.1.6.1. <i>Earning Growth</i>	29
	3.1.6.2. <i>Return on Asset</i>	31
	3.1.6.3. <i>Dividend Payout Ratio</i>	32
	3.1.6.4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	34
	3.1.6.5. <i>Size</i>	35
	3.1.6.6. <i>Net Profit Margin</i>	35
	3.1.6.5. <i>Book Value</i>	36
3.1.7.	Implikasi Analisis Fundamental PER terhadap <i>Return Saham</i>	37
3.2.	Penelitian Terdahulu	39
3.3.	Kerangka Pemikiran Teoritis	40
3.4.	Hipotesis.....	42
BAB IV	Metode Penelitian.....	44
4.1.	Jenis Penelitian.....	44
4.2.	Definisi Variabel Penelitian	44

4.2.1.	Variabel Independen	44
4.2.2.	Variabel Intervening.....	47
4.2.3.	Variabel Dependen.....	47
4.3.	Populasi dan Sampel Penelitian	49
4.4.	Jenis dan Sumber Data	50
4.5.	Teknik Pengumpulan Data.....	50
4.6.	Teknik Analisis Data.....	51
4.6.1.	Analisis Jalur (<i>Path Analysis</i>)	51
4.7.	Pengujian Asumsi Klasik	54
4.7.1.	Uji Normalitas Data	55
4.7.2.	Uji Multikolinearitas.....	55
4.7.3.	Heteroskedastisitas	56
4.7.4.	Autokorelasi	57
BAB V	Hasil Penelitian dan Pembahasan	59
5.1.	Hasil Penelitian	59
5.2.	Pembahasan.....	72
BAB VI	Kesimpulan dan Saran	80
6.1.	Kesimpulan	80
6.2.	Saran.....	81
Daftar Pustaka	82
Lampiran	85
Daftar Riwayat Hidup	94

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Perkembangan Indeks LQ 45, <i>PER Average</i> , dan <i>Stock Return Average</i>	4
Tabel 1.2. Nilai Rata-rata Variabel Independen.....	5
Tabel 2.1. Perkembangan LQ 45.....	15
Tabel 3.1. Penelitian Terdahulu	39
Tabel 4.1. Indikator dan Skala Pengukuran	48
Tabel 4.2. Daftar Emiten yang Konsisten di Indeks LQ 45 Tahun 2010-2015	49
Tabel 5.1. <i>Descriptive Statistics</i>	59
Tabel 5.2. Uji Normalitas.....	62
Tabel 5.3. Uji Multikolinearitas	63
Tabel 5.4. Uji Autokorelasi.....	63
Tabel 5.5. Uji Heterokedastisitas	64
Tabel 5.6. Uji Koefisien Determinasi R ²	65
Tabel 5.7. Uji t persamaan 1	65
Tabel 5.8. Uji Koefisien Determinasi R ²	67
Tabel 5.9. Uji t Persamaan 2	67

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1. Kerangka Berpikir	41
Gambar 5.1. Diagram Jalur	69



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran	85

