

**PENGARUH CURRENT RATIO, DEBT TO EQUITY
RATIO, DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP PRICE
EARNING RATIO PADA PERUSAHAAN SEKTOR
PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2015**

SKRIPSI

**Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program
Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama : Gina Ambarwati

NIM : 43113120047

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2017**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gina Ambarwati

NIM : 43113120047

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, Agustus 2017



Gina Ambarwati

NIM : 43113120047

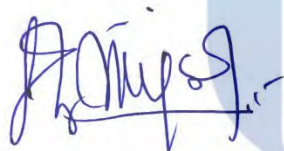
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Gina Ambarwati
 NIM : 43113120047
 Program Studi : S1 Manajemen
 Judul Skripsi : Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Equity* Terhadap *Price Earning Ratio* pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2015.
 Tanggal Lulus Ujian : 30 Agustus 2017

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji




Luna Haningsih, SE., ME.

Yuhasril, SE., ME.

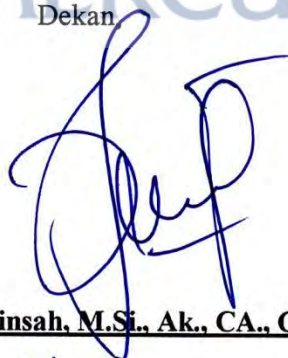
Tanggal: 02 - 09 - 2017

Tanggal: 4 - 9 - 2017

Dekan

Ketua Program Studi

S1 Manajemen




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

Dudi Permana, Ph.D.

Tanggal: 8/9/17

Tanggal: 8/9-2017

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
KATA PENGANTAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	9
1. Tujuan Penelitian.....	9
2. Kegunaan Penelitian	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	12
A. Kajian Pustaka.....	12
1. Efficient Market Theory	12
2. Signaling Theory	14
3. Saham.....	16
4. Analisis Saham dan Penilaian Saham.....	17
5. Analisis Teknikal.....	18
6. Analisis Fundamental	18
7. Pendekatan nilai sekarang (Present value).....	19
8. Pendekatan Price Earning Ratio	20
B. Penelitian Terdahulu	24
1. Nurul Hayati (2010).....	24

2. Danta Sitepu dan Johan Effendi (2014)	25
3. Erlin Yulia Rahma (2014)	26
4. Endra Saputra dan Muhammad Umar Maya Putra (2016)	26
5. Diah Nurdiwaty (2016).....	27
C. Perumusan Hipotesis	30
1. Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Price Earning Ratio (PER)	30
2. Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Price Earning Ratio (PER).....	31
3. Pengaruh Return on Equity (ROE) terhadap Price Earning Ratio (PER)	32
D. Kerangka Pemikiran.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian.....	35
C. Definisi dan Operasional Variabel	35
1. Variabel Terikat (Variabel Dependen)	36
2. Variabel Bebas (Variabel Independen)	36
D. Populasi dan Sampel	38
1. Populasi	38
2. Sampel	39
E. Jenis Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	40
F. Teknik Analisis Data.....	41
1. Analisis Deskriptif.....	42
2. Analisis Kualitas Data	43
3. Uji Stationeritas	43
4. Analisis Regresi Data Panel.....	44
5. Pemilihan Regresi Data Panel	47
6. Pengujian Model Regresi Data Panel	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	54

A. Gambaran Umum.....	54
1. Adaro Energy Tbk.....	54
2. Baramulti Suksessarana Tbk.....	55
3. Golden Energy Mines Tbk.....	56
4. Indo Tambang Raya Megah Tbk.....	57
5. Resource Alam Indonesia Tbk.....	58
6. Samindo Resources Tbk.....	59
7. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.....	60
8. Toba Bara Sejahtera Tbk.....	61
9. Elnusa Tbk.....	62
10. Radiant Utama Interinsco Tbk.....	63
11. Surya Eka Perkasa Tbk.....	64
12. Timah (Persero) Tbk.....	65
13. Vale Indonesia Tbk.....	66
14. Citatah Tbk.....	67
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	68
1. Statistik Deskriptif Price Earning Ratio.....	68
2. Statistik Deskriptif Current Ratio.....	69
3. Statistik Deskriptif Debt to Equity Ratio.....	70
4. Statistik Deskriptif Return On Equity.....	71
C. Analisis Kelayakan Data.....	71
1. Uji Stasioner Price Earning Ratio.....	72
2. Uji stasioner Current Ratio.....	72
3. Uji stasioner Debt to Equity Ratio.....	73
4. Uji Stasioner Return On Equity.....	74
D. Analisis Regresi Data Panel.....	74
1. Common Effect (Ordinary Least Square).....	74
2. Fixed Effect (Least Square Dummy Variabel).....	76
3. Random Effect Model (REM).....	78
E. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	80

1. Uji Chow Test.....	80
2. Uji Hausman Test.....	82
3. Uji Lagrange Multiplier.....	84
F. Analisis Model Regresi Data Panel.....	85
1. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji R).....	85
2. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji F).....	86
3. Pengujian Model Regresi Data Panel (Uji t-statistic).....	87
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	93
A. Simpulan.....	93
B. Saran.....	94
DAFTAR PUSTAKA.....	96
LAMPIRAN.....	99



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Realisasi Penanaman Modal Asing (PMA) Januari- Desember 2015.	2
Tabel 2 Rata-rata PER, CR, DER, dan ROE pada Perusahaan Pertambangan di BEI 2013-2015	5
Tabel 3 Penelitian Terdahulu.....	27
Tabel 4 Variabel dan Definisi Operasional	38
Tabel 5 Tabulasi Pemilihan Populasi Sasaran Penelitian.....	39
Tabel 6 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	40
Tabel 7 Statistik Deskriptif Price Earning Ratio	68
Tabel 8 Statistik Deskriptif Current Ratio.....	69
Tabel 9 Statistik Deskriptif Debt to Equity Ratio	70
Tabel 10 Statistik Deskriptif Return On Equity	71
Tabel 11 Hasil Uji Unit Root Test Price Earning Ratio	72
Tabel 12 Hasil Uji Unit Root Test Current Ratio.....	72
Tabel 13 Hasil Uji Unit Root Test Debt to Equity Ratio	73
Tabel 14 Hasil Uji Unit Root Test Return On Equity	74
Tabel 15 Hasil Uji Common Effects	75
Tabel 16 Hasil Uji Fixed Effect.....	76
Tabel 17 Hasil Uji Fixed Effect (Dummy Variable).....	77
Tabel 18 Hasil Uji Random Effects.....	79
Tabel 19 Hasil Uji Chow test	80
Tabel 20 Hasil Uji Hausman Test	82
Tabel 21 Hasil Uji LM Test.....	84

Tabel 22 Hasil Uji Model Regresi Data Panel (uji R).....	85
Tabel 23 Hasil Uji Model Regresi Data Panel (Uji F)	86
Tabel 24 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel CR.....	87
Tabel 25 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel DER	89
Tabel 26 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel ROE	91



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Realisasi Penanaman Modal PMA & PMDN.....	2
Gambar 2 Kerangka Pemikiran	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Price Earning Ratio (PER) 14 Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2013-2015	99
Lampiran 2 Current Ratio (CR) 14 Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2013-2015	99
Lampiran 3 Debt to Equity Ratio (DER) 14 Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2013-2015	100
Lampiran 4 Return on Equity (ROE) 14 Sampel Perusahaan Sektor Pertambangan di BEI Periode 2013-2015	100
Lampiran 5 Hasil Statistik Deskriptif Price Earning Ratio	101
Lampiran 6 Hasil Statistik Deskriptif Current Ratio	101
Lampiran 7 Statistik Deskriptif Debt to Equity Ratio	101
Lampiran 8 Hasil Statistik Deskriptif Return On Equity	101
Lampiran 9 Hasil Uji Unit Root Test Price Earning Ratio	102
Lampiran 10 Hasil Uji Unit Root Test Current Ratio	102
Lampiran 11 Hasil Uji Unit Root Test Debt to Equity Ratio	102
Lampiran 12 Hasil Uji Unit Root Test Return On Equity	103
Lampiran 13 Hasil Uji Common Effects	103
Lampiran 14 Hasil Uji Fixed Effect	104
Lampiran 15 Hasil Uji Fixed Effect (Dummy Variable)	104
Lampiran 16 Hasil Uji Random Effects	105
Lampiran 17 Hasil Uji Chow test	105
Lampiran 18 Hasil Uji Hausman Test	106
Lampiran 19 Hasil Uji LM Test	107
Lampiran 20 Hasil Uji Model Regresi Data Panel (uji R)	108
Lampiran 21 Hasil Uji Model Regresi Data Panel (Uji F)	108
Lampiran 22 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel CR	108
Lampiran 23 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel DER	109
Lampiran 24 Hasil Uji Analisis Koefisien Regresi Data Panel ROE	109

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT. yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Equity* Terhadap *Price Earning Ratio* Pada Perusahaan Sektor Pertambangan di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015”** dan diajukan untuk memenuhi salah satu persyaratan memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis program studi Manajemen di Universitas Mercu Buana Jakarta dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari dukungan berbagai pihak, dan bimbingan yang sangat berarti, khususnya Ibu Luna Haningsih, SE., ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa, dukungan moral dan material yang tiada henti – hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, M.Si., Ak., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dudi Permana, ST., MM., Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Sahabat saya Irma Rian, Elis Riana Puji Asih, Nugraheni Arumdal, Yutrinda Listianingsih, Nur Anisyah, Dian Lestari, dan Angger Setiadi Putra yang telah memberikan dukungan, doa dan motivasi yang membuat saya semangat untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Ade Rezki Pratama yang selalu memberikan dorongan dan doanya kepada penulis.
8. Teman-teman angkatan tahun 2013 Kelas karyawan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang sudah memberikan dukungan dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu.
9. Dan pihak-pihak lain yang senantiasa mendukung penulis, Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan. Dan dapat dijadikan

referensi bagi penelitian penelitian selanjutnya, penulis juga menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata kesempurnaan, sehingga penulis dapat mengharapkan saran dan kritik atas skripsi ini.

Jakarta, Agustus 2017
Penulis,

Gina Ambarwati
NIM : 43113120047

