



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

oleh

**Sheila Mara Melati
NIM 070810301120**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh

**Sheila Mara Melati
NIM 070810301120**

**JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

PERSEMBAHAN

Dengan kerendahan hati, saya ucapkan rasa syukur kepada Allah SWT yang kepadaNya kita berserah diri.

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Ibu dan Bapak tersayang atas doa, kasih sayang, cinta, kesabaran dan pengorbanannya yang luar biasa;
2. Sahabat-Sahabatku, bebeb-bebeb sayang Desi, Santi dan semua teman Akuntansi Reguler Angkatan 2007 A dan B terima kasih karena telah mewarnai hariku selama 4 tahun;
3. Nisa, Eca dan Poe sahabat tersayangku yang selalu memberi semangat dan bantuan saat dibutuhkan;
4. Septa Tri Ananda terima kasih banyak atas semua pengorbanan yang sudah diberikan kemarin;
5. Teman-teman Kasatmata alumni XII IPA1 2004 SMADA Jember;
6. Guru-guruku TK, SD, SMP, SMA sampai Perguruan Tinggi terhormat, yang telah memberikan ilmu dan membimbingku dengan penuh kesabaran
7. almamater Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

*“Kemampuan untuk menyikapi kesulitan dengan benar
adalah awal untuk mendapatkan kemudahan,
sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.”*

(terjemahan Surat Al Insyirah ayat 6)

*“Saat satu pintu tertutup, maka pintu lain akan terbuka...tapi terkadang kita melihat
dan menyesali pintu yang tertutup tersebut terlalu lama, hingga kita tak menyadari
ada pintu lain yang telah terbuka.”*

(Alexander Graham Bell)

*“Hidup ini penuh dengan kejutan spesial dari Allah apapun yang dirasakan
yakinlah dan percaya bahwa semua itu adalah keindahan yang bisa dinikmati
dari berbagai sisi dan berbagai cara.”*

(Penulis)

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sheila Mara Melati

NIM : 070810301120

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: ” *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Price Earning Ratio (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)*” adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 15 Agustus 2011

Yang menyatakan,

Sheila Mara Melati
NIM 070810301120

SKRIPSI

**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI
PRICE EARNING RATIO**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Oleh

Sheila Mara Melati
NIM 070810301120

Pembimbing

Dosen Pembimbing I : Novi Wulandari SE, M. Acc & Fin, Ak

Dosen Pembimbing II : Nining Ika Wahyuni SE, M. Sc, Ak

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul Skripsi : Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia).
Nama : Sheila Mara Melati
Nim : 070810301120
Fakultas : Ekonomi
Jurusan : S1 Akuntansi
Disetujui Tanggal : 20 April 2011

Pembimbing I

Pembimbing II

Novi Wulandari, SE, M.Acc&Fin, Ak
NIP. 19801127 200501 2 003

Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak
NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Dr. Alwan Sri Kustono, M. Si, Ak
NIP. 19720416 200112 1 001

JUDUL SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RATIO

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sheila Mara Melati

NIM : 070810301120

Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

15 Agustus 2011

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji

Ketua : Hendrawan Santoso P., SE, M.Si, Ak (.....)

NIP. 19740506 200212 1 006

Sekretaris : Novi Wulandari, SE, M.Acc&Fin, Ak (.....)

NIP. 19801127 200501 2 003

Anggota : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak (.....)

NIP. 19830624 200604 2 001

Mengetahui/ Menyetujui
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan,

Prof. Dr. Mohammad Saleh, M.Sc.

NIP 19560831 198403 1 002

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RATIO

(Studi Empiris pada Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia)

Oleh : Sheila Mara Melati

Jurusan Akuntansi
Fakultas Ekonomi, Universitas Jember

ABSTRAK

Penilaian atas saham merupakan kegiatan yang sangat penting. Salah satu metode penilaian saham tersebut adalah *Price Earning Ratio* (PER). Metode ini mendasarkan diri atas rasio antara harga saham per lembar yang berlaku di pasar modal terhadap tingkat keuntungan bersih yang tersedia bagi pemegang saham. PER dapat diartikan sebagai indikator kepercayaan pasar terhadap prospek pertumbuhan perusahaan di masa yang akan datang.

Penelitian ini bertujuan menganalisis faktor-faktor yang diduga mempengaruhi nilai *Price Earning Ratio* saham-saham yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia. Faktor-faktor tersebut antara lain : *Dividend Payout Ratio*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, Volume Perdagangan, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, *Total Assets Turnover* dan *Industry Average Price Earning Ratio*.

Penelitian ini menggunakan analisis regresi dengan *price earning ratio* sebagai variable dependen serta *dividend payout ratio*, *current ratio*, *debt to equity ratio*, volume perdagangan, suku bunga sertifikat bank indonesia, *total assets turnover* dan *industry average PER* sebagai variabel independen. Periode yang dipergunakan adalah tahun 2007-2009 dengan 24 emiten sehingga ada 72 data pengamatan sebagai sample yang diambil dengan cara *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa tidak semua variabel berpengaruh signifikan terhadap *price earning ratio*. Hanya dua variabel yang berpengaruh secara signifikan terhadap PER yaitu *dividend payout ratio* dan *debt to equity ratio*. Secara simultan ketujuh variabel berpengaruh terhadap *price earning ratio* dibuktikan dengan nilai F_{hitung} sebesar 2.799 sehingga $F_{hitung} > F_{tabel}$ ($2.799 > 2.156424$).

Kata kunci: *Price Earning Ratio*, *Deviden Payout Ratio*, *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, Volume Perdagangan, Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia, *Total Assets Turnover* dan *Industry Average PER*.

PRAKATA

Tiada untaian kata yang lebih indah dan agung yang dapat penulis ucapkan selain puji syukur kehadirat Allah SWT Tuhan Semesta Alam atas segala rahmat, petunjuk dan ridhoNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul ” Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* “.

Skripsi ini tidak akan dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak yang secara langsung maupun tidak langsung membantu penulis. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga kepada:

1. Prof. Dr. H. Mohammad Saleh, M.Sc selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf edukatif dan staf administratif Fakultas Ekonomi Universitas Jember
2. Dr. Alwan Sri Kustono, M.Si, Ak selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember beserta staf
3. Ibu Novi Wulandari SE, M. Acc & Fin, Ak selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Nining Ika Wahyuni SE, M. Sc, Ak selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu dan perhatian yang luar biasa dalam memberikan bimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Bapak Rochman Effendi, SE, M.Si, Ak selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing selama menjadi mahasiswa akuntansi di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
5. Dosen-dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah mengajarkan ilmu pengetahuannya selama penulis berada di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Bapak dan Ibu atas doanya dan selalu sabar memberikan perhatian, dukungan, cinta serta kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis.
7. Mas Fajar yang terus memotivasi untuk terus semangat dalam mengerjakan skripsi.

8. Sahabat-sahabatku Desi, Santi, Soraya, Ana, Wela, Dewi, Opie, Fitri, Flo, Sara, Nita, Galuh, Nindi, Gayuh, Didin, Fanny, Indah, Umi, Yanti yang telah banyak membantu dan mendukung dari pengajuan judul sampai ujian skripsi. Terima kasih karena senyum kalian selalu membuatku kuat dan merasa berharga. Terimakasih juga untuk Nepiku sayang yang selalu siaga 24 jam menemani dengan setia tanpa keluhan sama sekali.
9. Teman-teman seperjuangan Jurusan Akuntansi angkatan 2007 A dan B terimakasih atas kebersamaan dan semua bantuannya selama studiku di Akuntansi UNEJ.
10. Almamater yang saya banggakan.
11. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis mengharapkan berbagai kritik dan saran yang membangun untuk menyempurnakan hasil penulisan ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak dan dapat menjadi sumber inspirasi bagi penulisan karya ilmiah yang sejenis di masa mendatang

Jember, 15 Agustus 2011

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PEMBIMBING	vi
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	vii
HALAMAN PENGESAHAN	viii
ABSTRAKSI	ix
PRAKATA	x
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Pasar Modal.....	6
2.1.2 Instrumen Pasar Modal.....	6

2.1.3	Model Penilaian Saham.....	9
2.1.4	Price Earning Ratio (PER).....	9
2.1.5	Dividend Payout Ratio.....	10
2.1.6	Current Ratio.....	10
2.1.7	Debt to Equity Ratio.....	11
2.1.8	Volume Perdagangan.....	12
2.1.9	Suku Bunga SBI.....	12
2.1.10	Total Asset Turnover.....	13
2.1.11	Industry Average Price Earning Ratio.....	14
2.2	Penelitian Terdahulu.....	14
2.3	Kerangka Konseptual.....	16
2.4	Perumusan Hipotesis.....	17
2.4.1	Pengaruh Dividend Payout Ratio Terhadap Price Earning Ratio.....	17
2.4.2	Pengaruh Current Ratio Terhadap Price Earning Ratio.....	17
2.4.3	Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Price Earning Ratio.....	18
2.4.4	Pengaruh Volume Perdagangan Terhadap Price Earning Ratio.....	18
2.4.5	Pengaruh Suku Bunga SBI Terhadap Price Earning Ratio.....	19
2.4.6	Pengaruh Total Asset Turnover Terhadap Price Earning Ratio.....	19
2.4.7	Pengaruh Industry Average Price Earning Ratio Terhadap Price Earning Ratio.....	20
2.4.8	Pengaruh Dividend Payout Ratio, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Volume Perdagangan, Suku Bunga	

SBI, Total Asset Turnover, Industry Average Price Earning Ratio Secara Simultan Terhadap Price Earning Ratio.....	20
BAB 3. METODE PENELITIAN	22
3.1 Populasi Dan Sampel.....	22
3.2 Jenis Dan Sumber Data.....	22
3.3 Definisi Variabel Operasional.....	22
3.3.1 Dividend Payout Ratio (X1)	22
3.3.2 Current Ratio (X2)	23
3.3.3 Debt to Equity Ratio (X3)	23
3.3.4 Volume Perdagangan (X4).....	23
3.3.5 Suku Bunga SBI (X5).....	24
3.3.6 Total Asset Turnover (X6).....	24
3.3.7 Industry Average Price Earning Ratio (X7).....	25
3.3.8 Price Earning Ratio (Y)	25
3.4 Metode Analisis Data.....	25
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	25
3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....	26
3.4.3 Model Analisis.....	27
3.4.4 Pengujian Hipotesis.....	28
3.5 Kerangka Pemecahan Masalah.....	29
BAB 4. HASIL DAN PEMBAHASAN	30
4.1 Hasil Penelitian.....	30
4.1.1 Perusahaan Sampel Yang Terpilih.....	30
4.2 Analisa Data.....	31
4.2.1 Pengujian Deskriptif Data.....	31

4.2.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	34
4.2.3	Analisis Regresi Berganda.....	39
4.3	Uji Hipotesis dan Pembahasan.....	41
BAB 5.	KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	52
5.1	Kesimpulan	52
5.2	Keterbatasan	54
5.3	Saran	54
	DAFTAR PUSTAKA	55
	LAMPIRAN	58

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Proses Seleksi Perusahaan Sampel.....	30
4.2	Daftar Perusahaan Sampel.....	31
4.3	Hasil Uji Deskriptif Data	32
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	36
4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	38
4.6	Hasil Analisis Regresi.....	39
4.7	Hasil Analisis Uji T.....	42
4.8	Hasil Analisis Uji F.....	51

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	17
3.1 Kerangka Pemecahan Masalah.....	29
4.1 Hasil Uji Normalitas.....	35
4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Proses Seleksi Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 Perhitungan Data
- Lampiran 3 Hasil Uji Deskriptif Data
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas Residual
- Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 8 Hasil Multiple Analysis Regresion
- Lampiran 9 Hasil Analisis Uji T dan Uji F