

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RASIO PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI KOMPAS100 PADA PERIODE 2006 - 2015

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik
guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi Strata Satu

Oleh :

NAMA : BILLY SUHENDRA

NPM : 01120140028



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN
SURABAYA
2017**

SKRIPSI

ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RASIO PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI KOMPAS100 PADA PERIODE 2006 - 2015

Ditulis untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik
guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi Strata Satu

Oleh :

NAMA : BILLY SUHENDRA

NPM : 01120140028



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PELITA HARAPAN
SURABAYA
2017**



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR
ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE
EARNING RATIO PADA SAHAM – SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI KOMPAS100 PERIODE 2006 -2015

Oleh :

Nama : BILLY SUHENDRA

NPM : 01120140028

Jurusan : Manajemen

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam ujian komprehensif guna mendapatkan gelar Sarjana Strata Satu Manajemen pada Fakultas Ekonomi Pelita Harapan Surabaya.

Surabaya, 03 Agustus 2017

Menyetujui:

Pembimbing Utama

Amelia, S.E, RFP-I, MM

Co-Pembimbing/Supervisor

Yanuar Pananjaya B.Sc, M.M.

Ketua Jurusan Manajemen

Amelia, S.E, RFP-I, MM

Dekan Fakultas Ekonomi

Drs Ronald, S.T., M.M.



UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR

Saya mahasiswa Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya

Nama Mahasiswa : BILLY SUHENDRA

Nomor Pokok Mahasiswa : 01120140028

Jurusan : Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa tugas akhir yang saya buat dengan judul "**ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RATIO PADA SAHAM – SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI KOMPAS100 PERIODE 2006 -2015**" adalah:

- 1) Dibuat dan diselesaikan sendiri, dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan dan buku-buku serta jurnal acuan yang tertera didalam referensi pada karya tugas akhir saya.
- 2) Bukan merupakan hasil duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
- 3) Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada karya tugas akhir saya.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang telah dinyatakan di atas, maka karya tugas akhir ini batal.

Surabaya, 26 Juli 2017



(BILLY SUHENDRA)






UNIVERSITAS PELITA HARAPAN SURABAYA
FAKULTAS EKONOMI

LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI AKHIR

Pada 2017 telah diselenggarakan ujian komprehensif untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna Gelar Sarjana Strata Satu Ekonomi Fakultas Jurusan Ekonomi Universitas Pelita Harapan Surabaya atas nama:

Nama : BILLY SUHENDRA
NPM : 01120140028
Jurusan : Manajemen

Termasuk ujian Tugas Akhir yang berjudul "ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RATIO PADA SAHAM – SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI KOMPAS100 PERIODE 2006 -2015" oleh tim penguji yang terdiri dari:

Dewan Penguji :	Status	Tanda tangan
Amelia, S.E, RFP-I, M.M	,sebagai Ketua/Pembimbing	 _____
Dr. Ronald, ST., M.M	,sebagai Penguji Pertama/ Anggota	 _____
Chrisdianto, S.E, M.Si. Ak	,sebagai Penguji kedua/ Sekretaris	 _____

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat yang telah diberikan-Nya, sehingga laporan Tugas Akhir dengan judul “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING RASIO PADA SAHAM-SAHAM PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI KOMPAS100 PADA PERIODE 2006 - 2015” yang dapat diselesaikan dengan tepat waktu. Laporan penelitian ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Strata Satu Universitas Pelita Harapan Surabaya.

Laporan Tugas Akhir ini tidak dapat terwujud tanpa adanya doa dan dukungan yang telah diberikan oleh berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Amelia, S.E, RFP-I, MM., selaku dosen pembimbing pertama yang telah sabar dan memberikan perhatiannya untuk membimbing saya. Terima kasih atas waktu dan masukan yang ibu berikan sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.
2. Bapak Yanuar Dananjaya, B. Sc., M.M., selaku dosen pembimbing kedua yang telah menolong dan memberikan saya saran dalam mengerjakan penelitian ini, sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.
3. Bapak Dr. Ronald S.T., M.M., selaku pembimbing akademik yang membantu banyak hal dalam kehidupan perkuliahan yang saya lalui selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
4. Ibu Amelia, S.E, RFP-I, MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen yang telah membantu dalam pembuatan Tugas Akhir ini.
5. Bapak. Dr. Ronald S.T., MM. selaku dosen penguji pertama yang turut membantu saya dalam memberi masukan.
6. Para staff pengajar Program Pra Sarjana Strata Satu Jurusan Manajemen Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah memberikan ilmu – ilmu melalui suatu kegiatan belajar – mengajar dengan dasar pemikiran analisis dan pengetahuan yang lebih baik sehingga diharapkan berguna bagi penulis setelah lulus nanti.

7. Alm. Papa saya, William Suhendra dan Mama saya, Infona de Rozari atas doa, dukungan dan kasih sayangnya, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian ini.
8. Kakak saya, David Suhendra yang telah memberikan dukungan selama ini, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
9. Adik saya, Benedictus Andy Suhendra yang selalu mengingatkan saya setiap hari untuk menyelesaikan penelitian ini dengan cepat dan yang selalu memberikan dukungan selama ini, sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik.
10. Teman – teman mahasiswa semasa di Universitas Pelita Harapan Surabaya yang telah berjuang bersama dan saling mendukung untuk dapat bersama – sama menyelesaikan studi di Universitas Pelita Harapan Surabaya.
11. Pihak – pihak lain yang tidak dapat disebut satu persatu yang telah membantu penulis dalam penyusunan penelitian ini.

Akhir kata, hanya doa yang dapat penulis panjatkan semoga Tuhan berkenan membalas kebaikan dari Bapak, Ibu, Saudara, Saudari sekalian. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam laporan penelitian ini. Oleh karena itu, kritik dan saran dari pembaca akan sangat bermanfaat bagi penulis. Semoga laporan penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya.

Surabaya, 03 Agustus 2017

BILLY SUHENDRA

DAFTAR ISI

COVER	ii
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	iii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iv
LEMBAR PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
LIST GAMBAR	xiii
LIST TABEL	xiv
LIST GRAFIK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Penelitian	7
1.3 Rumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	8
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	8
1.5.2 Manfaat Praktis	9
1.6 Sistematik Penulisan	9
Bab II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Kajian Teori	11
2.1.1 Konsep <i>Dasar Price Earning Ratio</i> (PER).....	11
2.1.2 <i>Growth Sales</i>	12
2.1.3 <i>Return of Equity</i> (ROE)	14
2.1.4 <i>Dividend Payout Rasio</i> (DPR)	15
2.1.5 Pertumbuhan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	16
2.1.6 Tingkat Suku Bunga dari Bank Indonesia (SBI)	18
2.1.7 <i>Return of Investment</i> (ROI).....	20
2.1.8 Instrumen Pasar Modal	21
2.1.8.1 Saham.....	21

2.1.8.2 Analisis dan Penilaian Saham	22
2.1.8.3 Analisis Teknikal	23
2.1.8.4 Analisis Fundamental.....	24
2.1.8.5 Pendekatan <i>Present Value</i>	24
2.1.8.6 Pendekatan <i>Price Earning Rasio</i>	25
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	25
2.3 Pengembangan Hipotesis	28
2.3.1 Pengaruh <i>Growth Sales</i> terhadap <i>Price Earning Rasio</i>	28
2.3.2 Pengaruh Pertumbuhan <i>Return on Equity</i> terhadap <i>PER</i>	29
2.3.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Price Earning Rasio</i>	29
2.3.4 Pengaruh Pertumbuhan <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>PER</i>	30
2.3.5 Pengaruh Interest Rate dari Bank Indonesia terhadap <i>PER</i>	31
2.3.6 Pengaruh Pertumbuhan <i>Return on Investment</i> terhadap <i>PER</i>	32
2.4 Model Penelitian	33
2.5 Bagan Alur Bepikir	34
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis Penelitian.....	36
3.1.1 Variabel operasional dan Definisi.....	36
3.1.2 Variabel Depedend.....	36
3.1.3 Varibel Independen	37
3.2 Objek Penelitian	41
3.2.1 Populasi dan Sampling.....	41
3.2.1.1 Populasi.....	41
3.2.2 Sampel.....	42
3.3 Metode Prosedur Pengumpulan Data.....	42
3.4 Analisis Data	42
3.4.1 Proses Data.....	42
3.4.2 Uji Hipotesis	43
3.4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....	43
3.4.2.2 Analisis Regresi Linier (<i>Multiple Regression Linier</i>).....	45
3.4.2.3 Koefisien Korelasi (R)	45
3.4.2.4 Pengujian hipotesis	45

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
4.1. Ikhtisar dari <i>Price Earning Rasio (PER)</i>	47
4.2. Data Analisis	49
4.2.1 Deskripsi Variabel Dependen	49
4.2.2 Deskripsi Variabel Independen	51
4.2.2.1 <i>Growth of Sales</i>	51
4.2.2.2 <i>Growth of Return on Equity</i>	53
4.2.2.3 <i>Divident payout Rasio</i>	55
4.2.2.4 <i>Interest rate of BI</i>	57
4.2.2.5 <i>Growth of Debt Equity Rasio</i>	58
4.2.2.6 <i>Growth of Return on Investment</i>	60
4.3 Pengujian Asumsi Klasik	61
4.3.1 Uji Normalitas	62
4.3.2 Autokorelasi	63
4.3.3 Uji Heteroskedasitas	65
4.3.4 Multikolinieritas	66
4.4 Metode Analisis Statistik	68
4.4.1 Analisis Regresi Berganda	68
4.4.2 Analisis Korelasi Koefisien Berganda	70
4.4.3 Koefisien Determinasi (R^2)	70
4.5 Pengujian Hipotesis	71
4.5.1 Uji f	71
4.5.2 Uji t	74
4.5.1.1 <i>Growth Sales</i>	75
4.5.1.2 <i>Dividend Payout Rasio</i>	75
4.5.1.3 Interest Rate Of Bank Indonesia	76
4.5.1.4 <i>Growth of Return on Equity</i>	76
4.5.1.5 <i>Growth of Return on Investment</i>	76
4.5.1.6 <i>Growth of Debt Equity Rasio</i>	77
4.6 Pembahasan dari Hasil Penelitian	78

BAB V PENUTUP	84
5.1 Kesimpulan dari Hipotesis	85
5.2 Implikasi Teori.....	85
5.3 Implikasi Manajerial	87
5.4 Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	92

LIST GAMBAR

Gambar 4.1 : <i>Scatter Plot Normality Test Price Earning Ratio (PER)</i> ...	62
Gambar 4.2 Hasil dari Uji <i>Heteroskedasticity</i>	66

LIST TABEL

Tabel 4.1 List saham Kompas100.....	48
Tabel 4.2 Descriptive Statistic <i>PER</i>	50
Tabel 4.3 Deskriptive Statistic <i>Growth of Sales</i>	52
Tabel 4.4 Tabel Descriptive Statistic <i>ROE</i>	54
Tabel 4.5 Descriptive Statistic <i>DPR</i>	55
Tabel 4.6 Descriptive Statistic <i>BI</i>	57
Tabel 4.7 Descriptive Statistic <i>DER</i>	59
Tabel 4.8 Descriptive Statistic <i>ROI</i>	60
Tabel 4.9 <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	63
Tabel 4.10 Hasil Uji <i>Durbin-Watson</i>	65
Tabel 4.11 Hasil Uji <i>Multikolinieritas</i>	67
Tabel 4.12 Hasil Persamaan Regresi.....	68
Tabel 4.13 <i>Coeficient Determination</i>	71
Tabel 4.14 F Test	72
Tabel 4.15 Hasil Uji F (H_a)	73
Tabel 4.16 Koefisien Regresi.....	74
Tabel 5.1 Implikasi Teoritis	85

LIST GRAFIK

Grafik 4.1 Pegerakan <i>PER</i>	50
Grafik 4.2 Pergerakan <i>Growth of Sales</i>	52
Grafik 4.3 Pergerakan <i>ROE</i>	54
Grafik 4.4 Pergerakan <i>DPR</i>	56
Grafik 4.5 Pegerakan <i>BI</i>	58
Grafik 4.6 Pergerakan <i>DER</i>	59
Grafik 4.7 Pergerakan <i>ROI</i>	61