

ABSTRACT

Capital market is one where the meeting between the investors and those who need funds. Investors need to analyze the financial reports that companies need funds. In analyzing the stock price, investors can use technical analysis and fundamental analysis. Technical analysis is an analysis that describes the state of capital markets using graphs and charts of media. While fundamental analysis is an analysis that uses elements of financial statements in assessing a greeting prices. One of the tools used in fundamental analysis is Price Earning Ratio (PER). Debt to equity ratio (DER) is a ratio that describes the company's ability to repay its debt to equity shareholders. Dividend Payout Ratio (DPR) is the proportion of profits distributed as shareholder dividends. Financial Leverage (FL) is a way to finance company assets derived from loans.

Problems that were examined in this study is whether the DER, the House of Representatives, and the FL effect on both PER and simultaneous partial to the company that came in LQ 45 index in Indonesia Stock Exchange. This study aims to determine the effect of variables DER, DPR, and FL is partially and to know the effect of DER, DPR, and FL simultaneously.

This study population is all companies included in the index LQ 45 In Indonesia Stock Exchange during the years 2007-2009. Based on predetermined criteria, obtained a sample of 30 companies. Data collection techniques and documentation methods literature methods. Data analysis technique used is multiple linear regression analysis using SPSS program.

The results of statistical tests showed DER, the Parliament, and simultaneously affect FL PER of 99.96%. While the other 0.04% Price earnings ratio at 45 LQ Company in Indonesia Stock Exchange may be explained by other variables not examined by the researchers.

Keyword : Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Deviden Payout Ratio, Financial Leverage

ABSTRAK

Pasar modal merupakan salah satu tempat bertemunya antara investor dan pihak yang memerlukan dana. Investor memerlukan laporan keuangan untuk menganalisis perusahaan yang membutuhkan dana. Dalam menganalisis harga saham, investor dapat menggunakan analisis teknikal dan analisis fundamental. Analisis teknikal merupakan analisis yang menggambarkan keadaan pasar modal menggunakan media grafik dan chart. Sedangkan Analisis fundamental merupakan analisis yang menggunakan unsur-unsur laporan keuangan dalam menilai suatu harga saham. Salah satu alat yang digunakan dalam analisis fundamental adalah *Price Earning Ratio* (PER) yang secara teoritik dipengaruhi oleh *Debt to equity ratio* (DER) “merupakan rasio yang menggambarkan kemampuan perusahaan dalam membayar utangnya dengan ekuitas pemegang saham.” *Dividend Pay out Ratio* (DPR) “merupakan proporsi laba yang dibagikan sebagai deviden pemegang saham.” *Financial Leverage* (FL) “merupakan suatu cara perusahaan membiayai aktivitya yang berasal dari hutang.”

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variable *DER*, *DPR*, dan *FL* secara parsial dan untuk mengetahui pengaruh *DER*, *DPR*, dan *FL* secara simultan terhadap *PER* perusahaan yang termasuk dalam indeks LQ 45 di bursa efek Indonesia.

Populasi Penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang masuk dalam indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2007-2009. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, diperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan. Teknik pengumpulan data menggunakan metode kepustakaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program SPSS.

Hasil uji statistik menunjukkan *DER*, *DPR*, dan *FL* secara simultan mempengaruhi *PER* sebesar 99,96%. Sedangkan sisanya sebesar 0,04% *Price earning ratio* pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia dapat diterangkan oleh variabel lainnya yang tidak diteliti oleh peneliti. Sedangkan secara parsial hanya *DPR* yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap *PER*.

Kata kunci : *Price Earning Ratio, Debt to Equity Ratio, Deviden Payout Ratio, Financial Leverage*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAKSI.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR GRAFIK.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Kegunaan Penelitian.....	9

BAB II TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Pengertian Pasar Modal.....	11
2.2 Instrumen Pasar Modal.....	15
2.2.1 Saham.....	15
2.2.2 Obligasi.....	17
2.2.3 Sertifikat Right.....	17
2.2.4 Waran.....	18
2.3 Analisis dan Penilaian Saham.....	19
2.3.1 Analisis Teknikal.....	20
2.3.2 Analisis Fundamental.....	20
2.3.2.1 Pendekatan Present Value.....	21
2.3.2.2 Pendekatan Price Earning Ratio.....	22
2.4 Konsep Dasar Price Earning Ratio.....	22
2.5 Price Earning Ratio (PER).....	23
2.6 Debt Equity Ratio (DER).....	24
2.7 Dividen Payout Ratio (DPR).....	25
2.8 Financial Leverage (FL).....	27

2.9 Nilai Perusahaan.....	29
2.10 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi PER.....	30
2.11 Kerangka Pemikiran.....	32
2.12 Hipotesis.....	34

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Populasi.....	36
3.2 Sampel Penelitian.....	36
3.3 Variabel Penelitian.....	37
3.4 Metoda Pengumpulan Data.....	39
3.5 Metoda Analisis Data.....	40
3.5.1 Metode Analisis Statistik Deskriptif	40
3.5.2 Metode Analisis Statistik Inferensial	40
3.5.2.1 Uji F-statistik.....	41
3.5.2.2 Uji t-statistik.....	42
3.5.3 Koefisien Determinasi (R^3).....	43
3.6 Uji Asumsi Klasik.....	44

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Analisis Data.....	47
4.1.1 Debt to Equity.....	47
4.1.2 Deviden Payout Ratio.....	50

4.1.3	Financial Leverage.....	53
4.1.4	Price Earning Ratio.....	56
4.2	Perhitungan Statistik dan Pengujian Hipotesis	59
4.2.1	Pengujian Asumsi Klasik Regresi.....	59
4.2.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	65
4.2.3	Menguji Keberartian Koefisien Regresi.....	68
4.2.4	Analisis Korelasi Berganda.....	72
4.2.5	Analisis Korelasi Parsial.....	72
4.2.6	Koefisien Determinasi (R^2).....	74
4.3	Pembahasan.....	74
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		
5.1	Simpulan.....	78
5.2	Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA.....		81
LAMPIRAN.....		83
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE).....		144

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	34

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1	Dublin Watson Test..... 46
Tabel 4.1	Tabel Debt Equity Ratio..... 47
Tabel 4.2	Tabel Deviden Payout Ratio..... 50
Tabel 4.3	Tabel Financial Leverage..... 53
Tabel 4.4	Tabel Price Earning Ratio..... 56
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolinieritas..... 60
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas..... 61
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi..... 62
Tabel 4.8	Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov..... 64
Tabel 4.9	Tabel Analisis Regresi Linier..... 66
Tabel 4.10	Tabel pengujian Hipotesis Secara Simultan (uji F)..... 69
Tabel 4.11	Tabel Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)..... 70
Tabel 4.12	Tabel Analisis Korelasi Berganda..... 72
Tabel 4.13	Tabel hasil pengaruh Secara Parsial..... 73

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1 <i>Debt Equity Ratio</i>	49
Grafik 2 <i>Deviden Payout Ratio</i>	52
Grafik 3 <i>Financial Leverage</i>	55
Grafik 4 <i>Price Earning Ratio</i>	58

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Profile Perusahaan.....	83
Lampiran B Debt Equity Ratio.....	131
Lampiran C Rata- Rata Debt Equity Ratio.....	132
Lampiran D Deviden Payout Ratio.....	133
Lampiran E Rata – Rata Deviden Payout Ratio.....	134
Lampiran F Financial Leverage.....	136
Lampiran G Rata – Rata Financial Leverage.....	137
Lampiran H Price Earning Ratio.....	138
Lampiran I Rata – Rata Price Earning Ratio.....	139
Lampiran J Output SPSS uji Asumsi Klasik.....	140
Lampiran K Pengaruh Debt to equity, Deviden payout ratio, dan Financial leverage terhadap Price earning ratio pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.....	142