

SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PEMBAYARAN

DIVIDEN TUNAI, DAN UKURAN PERUSAHAAN

TERHADAP *PRICE EARNING RATIO*

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Yuliana

04.60.0013

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2008

Skripsi dengan judul :

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PEMBAYARAN
DIVIDEN TUNAI, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *PRICE EARNING RATIO***



Pembimbing

Yusni Warastuti, SE., Msi.

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :
Rabu, 30 Januari 2008 skripsi dengan judul :

**PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PEMBAYARAN
DIVIDEN TUNAI, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP PRICE EARNING RATIO**

Oleh :
Yuliana

04.60.0013

Tim Penguji

DR.Andreas Lako,Msi. H. Sri Sulistyanto,SE.Msi. Yusni Warastuti,SE.Msi.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Sentot Suciarto A., Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH LIKUIDITAS, LEVERAGE, PEMBAYARAN DIVIDEN TUNAI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP PRICE EARNING RATIO

Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 30 Januari 2008
Yang menyatakan,

Yuliana

Saksi-saksi

DR.Andreas Lako,Msi. H. Sri Sulistyanto,SE.Msi. Yusni Warastuti,SE.Msi.

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

"Jangan putus asa kalau impianmu berada dalam kemustahilan, sebab
TUHAN kita selalu bergerak dalam ketidakmustahilan."

Petrus Kwik

"Kita tahu sekarang, bahwa ALLAH turut bekerja dalam segala sesuatu
untuk mendatangkan kebaikan bagi mereka yang mengasihi DIA, yaitu
bagi mereka yang terpanggil sesuai dengan rencana ALLAH."

Roma 8 : 28

"Apabila aku menyeberang melalui air, Engkau akan menyertai aku, atau
melalui sungai-sungai, aku tidak akan dihanyutkan; apabila aku berjalan
melalui api, aku tidak akan dihanguskan dan nyala api tidak akan
membakar aku. Sebab Engkaulah TUHAN, ALLAHku, Yang Maha Kudus,
ALLAH Israel, Juru Selamatku."

Yesaya 43 : 2-3

☞

u

☞

ē

u ē D'

ē

☞

u ē

ē

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, karena dengan kasih dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Likuiditas, Leverage, Pembayaran Dividen Tunai, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Price Earning Ratio.”

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat menyelesaikan program Sarjana Ekonomi (S1) pada Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang.

Dalam penyusunan skripsi ini, dimulai dari awal penyusunan sampai mencapai tahap akhir penyelesaian, penulis tidak terlepas dari dukungan dan bimbingan dari semua pihak yang membantu. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang tidak terhingga terutama kepada :

1. Jesus Christ, yang telah memberikan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Sentot Suciarto A. Ph. D selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang yang telah memberikan kesempatan dan memberikan ijin kepada penulis untuk melakukan penelitian dan menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
3. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE, Msi, Akt selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang atas dorongan dan dukungannya kepada penulis agar cepat menyelesaikan studi.
4. Ibu Yusni Warastuti, SE, Msi selaku dosen pembimbing yang telah memberikan petunjuk, saran, dan bimbingannya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan, serta Bapak DR. Andreas Lako, Msi, Bapak H. Sri Sulistyanto, SE, Msi dan Ibu B. Linggar Yekti N, SE, MCOMM selaku dosen penguji untuk kritik dan sarannya sehingga menjadikan skripsi ini menjadi lebih baik.
5. Ibu Agnes Mientari, SE dan Bapak Ricky Harsono, SE yang telah membantu penulis menyelesaikan penulisan skripsi ini.

6. Seluruh Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Soegijapranata Semarang, yang telah membantu penulis menyelesaikan studi ini.
7. Papi, Kakak yang telah memberikan bantuan baik matri maupun moril kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Koko Yohanes, yang telah memberikan motivasi dan dorongan dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabatku Yuliana, Hana, Syani, Lisa, Luki, Nita yang telah membantu memberikan dukungan doa kepada penulis sehingga terselesaikannya skripsi ini.
10. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan dalam skripsi ini, baik dalam isi maupun teknik penyusunannya. Namun dengan segala kekurangan yang ada, penulis tetap berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca.

Semarang, 30 Januari 2008

Penulis

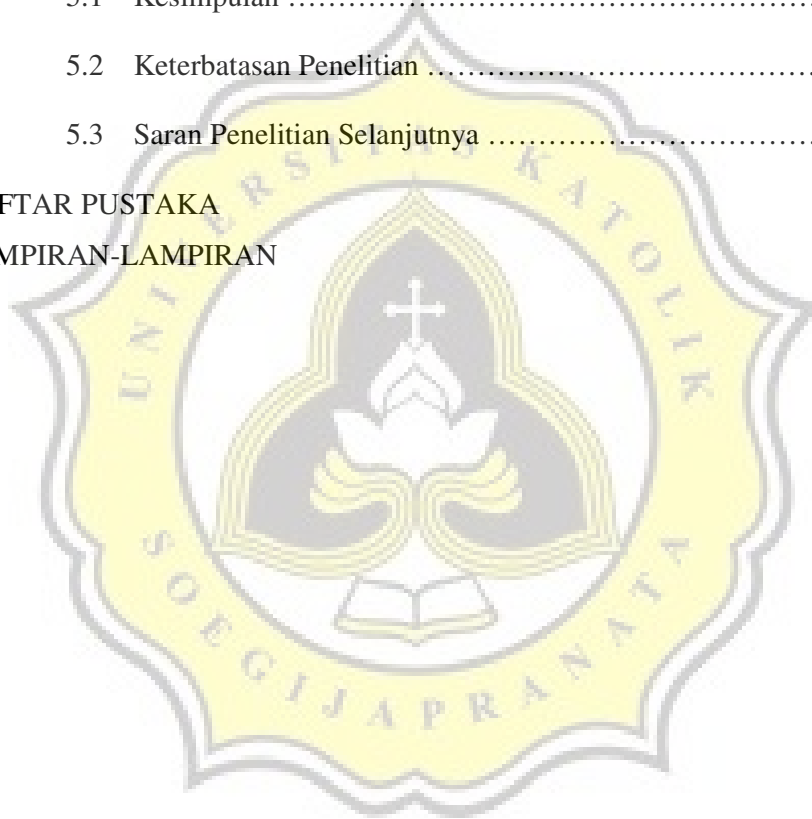
Yuliana

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman Pengesahan	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Gambar	xi
Daftar Tabel	xii
Daftar Lampiran	xiii
Abstrak	xiv
Bab I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
1.4 Sistematika Penulisan	7
Bab II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Landasan Teori	8
2.1.1 Price Earning Ratio	8
2.1.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi PER	9
2.1.2.1 Likuiditas	9
2.1.2.2 Leverage	10

2.1.2.3	Pembayaran Dividen Tunai	12
2.1.2.4	Ukuran Perusahaan	13
2.1.3	Analisis Rasio Keuangan	14
2.1.4	Rasio Pasar	15
2.1.5	Rasio Aktivitas	17
2.1.6	Rasio Rentabilitas / Profitabilitas	18
2.1.7	Teknik Analisis Saham	19
2.2	Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	21
2.2.1	Pengaruh Likuiditas Terhadap PER	21
2.2.2	Pengaruh Leverage Terhadap PER	23
2.2.3	Pengaruh Pembayaran Dividen Tunai Terhadap PER	25
2.2.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap PER	27
2.3	Kerangka Pikir	30
2.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
Bab III METODE PENELITIAN		
3.1	Populasi dan Sampel Penelitian	33
3.2	Sumber dan Jenis Data	34
3.3	Pengujian asumsi Klasik	35
3.4	Alat Analisis Data	37
Bab IV HASIL DAN ANALISIS		
4.1	Statistik Deskriptif	39
4.2	Model Regresi dan Uji Asumsi Klasik	40
4.2.1	Uji Normalitas	41

4.2.2	Uji Multikolinearitas	43
4.2.3	Uji Autokorelasi	43
4.2.4	Uji Heterokedastisitas	44
4.3	Pengujian Hipotesis	45
Bab V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN		
5.1	Kesimpulan	49
5.2	Keterbatasan Penelitian	50
5.3	Saran Penelitian Selanjutnya	50
DAFTAR PUSTAKA		
LAMPIRAN-LAMPIRAN		



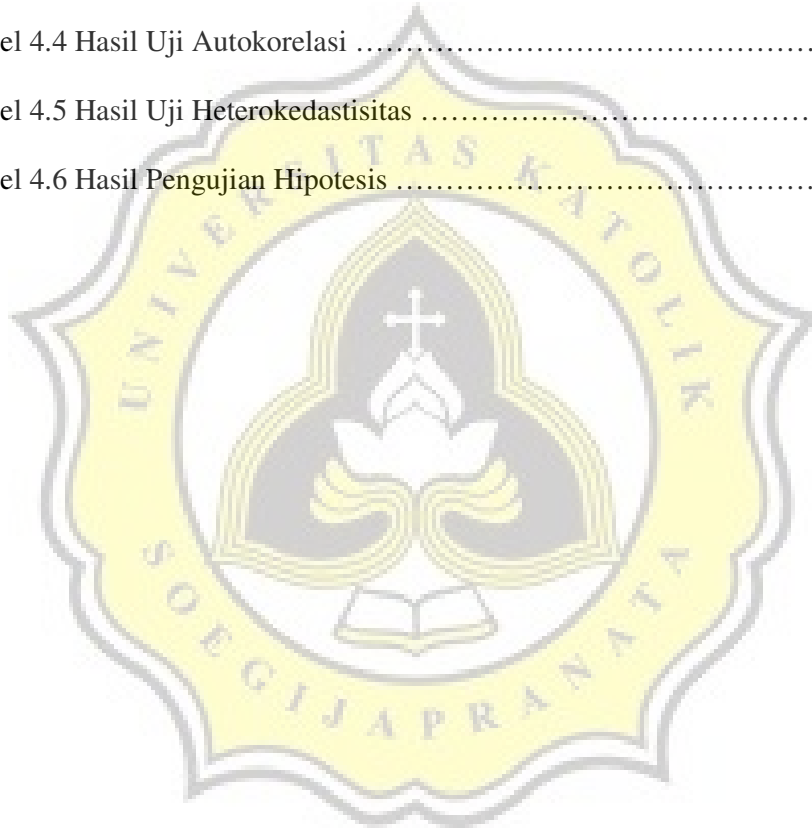
DAFTAR GAMBAR

2.1	Kerangka pikir	30
3.1	Posisi Angka Durbin-Watson	36



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Penentuan Sampel Perusahaan	34
Tabel 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Heterokedastisitas	44
Tabel 4.6 Hasil Pengujian Hipotesis	45



DAFTAR LAMPIRAN

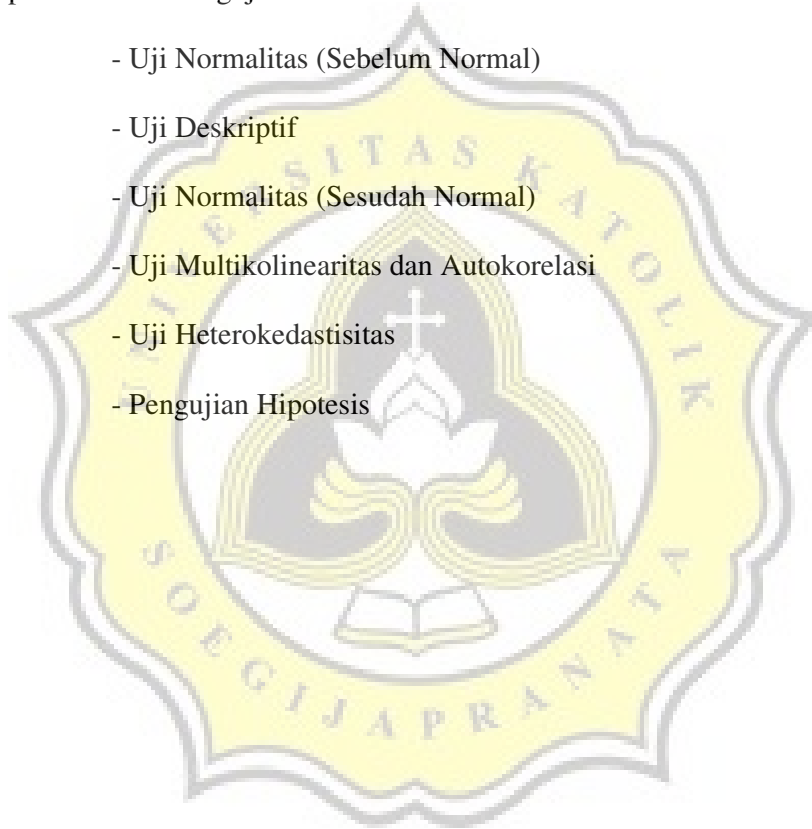
Lampiran 1 Perhitungan Rasio Perusahaan Sampel

Lampiran 2 Daftar Rasio-rasio Perusahaan sampel

Lampiran 3 Perusahaan Setelah Normal

Lampiran 4 Hasil Pengujian statistik

- Uji Normalitas (Sebelum Normal)
- Uji Deskriptif
- Uji Normalitas (Sesudah Normal)
- Uji Multikolinearitas dan Autokorelasi
- Uji Heterokedastisitas
- Pengujian Hipotesis



ABSTRAK

Perkembangan harga saham di pasar modal adalah salah satu faktor yang sangat dipertimbangkan oleh para analis dan investor dalam mengambil kebijakan investasi di pasar modal selain risiko. Salah satu analisis fundamental yang dapat dipergunakan untuk melakukan penilaian saham adalah dengan menggunakan pendekatan *price earning ratio*, yaitu rasio antara harga per lembar saham dengan laba per lembar saham. PER menunjukkan berapa banyak investor bersedia membayar setiap rupiah dari laba yang dilaporkan perusahaan. PER yang tinggi menunjukkan para investor berpikir bahwa perusahaan mempunyai kesempatan pertumbuhan yang baik. Oleh karena itu, faktor-faktor yang mempengaruhi PER menjadi sangat penting dan menarik untuk diteliti dan mempunyai arti penting bagi investor di dalam mengambil keputusan investasinya.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi PER dari perusahaan-perusahaan non finansial yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Faktor-faktor tersebut adalah likuiditas, leverage, pembayaran dividen tunai, dan ukuran perusahaan. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari ICMD tahun 2004, 2005, dan 2006 serta JSX tahun 2003, 2004, 2005, kemudian dikumpulkan dengan dokumentasi. Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan yang terdaftar di BEJ kecuali perusahaan perbankan, *credit agencies other than bank*, dan perusahaan sekuritas yang diambil dengan teknik purposive sampling. Sampel akhir yang diperoleh sebanyak 240 emiten selama periode 2003 sampai 2005. Teknik analisis menggunakan regresi linear berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Pengujian hipotesis menggunakan uji t dan uji F dengan tingkat signifikansi sebesar 5 %.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial hanya variabel likuiditas dan pembayaran dividen tunai yang berpengaruh terhadap PER. Sedangkan secara bersama-sama semua variabel independen, yaitu likuiditas, leverage, pembayaran dividen tunai, dan ukuran perusahaan berpengaruh signifikan terhadap PER. Angka koefisien determinasi yang dihasilkan adalah 1,000, yang berarti bahwa kemampuan model regresi untuk memprediksi adalah sebesar 100 %.

Keywords: price earning ratio, current ratio, debt to equity ratio, dividend payout ratio, total assets.