

**FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PRICE
EARNING RATIO SEBAGAI PENGAMBILAN KEPUTUSAN
INVESTASI SAHAM**

**(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013-2016)**

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI
PROGRAM STUDI AKUNTANSI
DEPARTEMEN ILMU AKUNTANSI**



**DIAJUKAN OLEH
NURITA SAFIRA EFFENDY
NIM: 0414113311103**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2018**

SKRIPSI

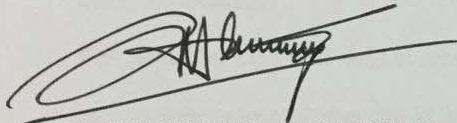
FAKOR-FAKOR YANG MEMPENGARUHI PRICE EARNING
RATIO SEBAGAI PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI
SAHAM

(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2013-2016)

DIAJUKAN OLEH
NURITA SAFIRA EFFENDY
NIM: 041411331103

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH:

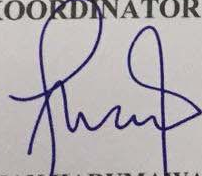
DOSEN PEMBIMBING,



Prof. Dr. Widi Hidayat, SE., M.Si., Ak.
NIP. 196007121985111001

TANGGAL... 24.2018
15

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



IMAN HARYMAWAN, SE., MBA., Ph.D.
NIP. 198404202003121005

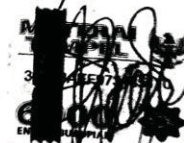
TANGGAL.... 22/5 18

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, Nurita Safira Effendy, 041411331103, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau menjiplakan (*plagiarism*) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 01 Maret 2018



Nurita Safira Effendy

NIM.: 041411331103

Kata Pengantar

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala karunia dan bimbingan-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik skripsi yang berjudul Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* Sebagai Salah Satu Kriteria Pengambilan Keputusan Investasi Saham Perusahaan LQ45 yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2013-2016. Penyusunan skripsi ini merupakan salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya. Penulisan skripsi ini juga berdasarkan pada ketertarikan penulis terhadap bidang akuntansi keuangan khususnya mengenai pengaruh *Price Earning Ratio* terhadap keputusan investasi saham.

Dalam proses penyelesaian skripsi ini, penulis telah berusaha sebaik mungkin. Penulis menyadari akan keterbatasan waktu, kemampuan, serta pengalaman yang dimiliki. Oleh karena itu penulis ingin memohon maaf sebesar-besarnya apabila selama proses penulisan terdapat kesalahan yang dilakukan baik secara disengaja atau tidak disengaja. Penulis juga sangat menerima kritik maupun saran yang membangun dan bermanfaat dalam penyempurnaan skripsi ini.

Pada kesempatan ini juga penulis ingin mengucapkan rasa terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan demi terselesaikannya skripsi ini :

- 1 Rasa syukur dan terimakasih kepada Allah SWT atas berkah dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
- 2 Kepada Kedua Orangtua penulis Hj. Nurhasanah dan Moch. Samsul Effendy (Alm.) ,terimakasih atas semua doa, dukungan,motivasi,saran serta nasihat yang diberikan sampai dengan saat ini.
- 3 Saudara kandung penulis M. Zufar Nurachmman, terimakasih atas segala doa dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi.
- 4 Sepupu penulis Aisha Dewi Awalia Churoisyn, terimakasih atas segala doa dan dukungan yang diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi.
- 5 Hendra Ardiansjah , terimakasih atas segala doa, semangat, dukungan, saran, waktu ,pengertian serta perhatian yang telah diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan proses penyusunan skripsi.
- 6 Prof. Dr. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
- 7 Iman Harymawan, SE., MBA, Ph.D. selaku Ketua Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga Surabaya.
- 8 Prof. Dr.Widi Hidayat, SE.,M.Si.,Ak. selaku dosen pembimbing skripsi yang dengan sabar selalu membimbing dan membantu penulis serta memberikan kritik, saran, dan arahan dalam proses penyelesaian skripsi ini.

- 9 Drs. Agus Widodo Mardijuwono, M.Si., Ak., CMA., CA. selaku dosen wali yang memberikan bimbingan dan saran-saran akademis selama proses perkuliahan.
- 10 Segenap dosen pengajar Departemen Akuntansi,terimakasih untuk ilmu,bimbingan,dan nasihat yang diberikan selama proses perkuliahan.
- 11 Segenap staf Departemen Akuntansi, Akademik, Kemahasiswaan serta Ruang Baca atas segala kemudahan dan bantuan yang diberikan kepada penulis dalam mengurus administrasi selama proses perkuliahan.
- 12 Teman-teman yang membantu kelancaran penulisan skripsi Made Jeggeg, Efida, Fardan,Tika, Galih, Fenny Anggi, terimakasih untuk semangat dan dukungan serta bantuan yang diberikan selama penyusunan skripsi, semoga kita semua sukses selalu dan diberikan kelancaran dalam segala urusan yang akan kita jalankan.
- 13 Teman-teman Akuntansi angkatan 2014 ,terimakasih untuk semua kebaikan dan kenangan yang diberikan selama ini, semoga kita semua diberikan kesuksesan dan kelancaran dalam mencapai apa yang telah direncanakan.
- 14 Terimakasih kepada Mbak Aamy, Mbak Dewi, dan Mbak Azizah serta semua pihak yang telah membantu menyelesaikan skripsi ini dan mohon maaf tidak dapat disebutkan satu persatu. Terimakasih.

Surabaya, 01 Maret 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
DAFTAR ISI.....	ivv
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2 Rumusan masalah	6
1.3 Tujuan penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1. Landasan Teori.....	12
2.1.1 Teori Signaling.....	12
2.1.2 Efisiensi Pasar	13
2.1.3 Keputusan Investasi Saham	18
2.1.4 Price Earning Ratio (PER)	21
2.1.5 Ukuran perusahaan	23
2.1.6 Profitabilitas	23
2.1.7 Leverage	27
2.1.8 Dividend Payout Ratio (DPR).....	29

2.2	Penelitian Sebelumnya.....	31
2.3	Hipotesis Penelitian	33
2.4	Kerangka Berfikir	38
BAB 3 METODE PENELITIAN.....		38
3.1.	Pendekatan Penelitian	38
3.2.	Identifikasi Variabel.....	38
3.3.	Definisi Operasional	39
3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	41
3.5.	Prosedur Pengambilan Data.....	42
3.6.	Teknik Analisis	43
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....		48
4.1.	Gambaran Umum Subjek dan Objek Penelitian	48
4.2.	Deskripsi Hasil Penelitian.....	50
4.2	Hasil Analisis Deskriptif	51
4.2.2.	Hasil Uji Asumsi Klasik	52
4.2.2.1.	Uji Normalitas	52
4.2.2.2.	Uji Autokorelasi	53
4.2.2.3.	Uji Multikolinieritas	54
4.2.2.4.	Uji Heterokedastisitas.....	55
4.3.	Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	56
4.3.1.	Hasil Regresi Linier Berganda	56
4.3.2.	Uji t.....	58
4.3.3.	Hasil Koefisien Determinasi	59
4.4.	Pembahasan.....	60

BAB 5SIMPULAN DAN SARAN.....	64
5.1. Simpulan	64
5.2. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA.....	67

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal yang pesat dapat dilihat dari volume perdagangan, nilai transaksi serta jumlah emiten. Penelitian tentang *Price Earning Ratio* sangat penting bagi para pelaku pasar modal, khususnya investor. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ukuran perusahaan, profitabilitas (ROE), *leverage* (DER), dan *dividend payout ratio* (DPR) terhadap *price earning ratio* (PER) sebagai salah satu kriteria pengambilan keputusan investasi saham perusahaan LQ-45 Periode 2013-2016. Pendekatan pada penelitian ini adalah kuantitatif. Teknik analisa data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Sampel penelitian ini adalah perusahaan yang secara berturut-turut selama periode 2013-2016 terdaftar perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Ukuran perusahaan berhubungan negatif dan signifikan, dan Profitabilitas berhubungan positif dan signifikan terhadap *price earning ratio* (PER) sehingga H_0 ditolak. *Leveraged* dan *dividend payout ratio* (DPR) berhubungan positif tidak signifikan terhadap *price earning ratio* (PER). Besarnya pengaruh variabel bebas yaitu ukuran perusahaan, profitabilitas, *leverage*, dan *dividend payout ratio* terhadap variabel terikat yaitu *price earning ratio* dapat dilihat melalui hasil uji analisis koefisien determinasi (R^2) dimana diperoleh nilai (R^2) sebesar 0,302 yang berarti variabel ukuran perusahaan, ROE, *leverage* dan DPR hanya dapat menjelaskan variasi dari variabel PER sebesar 30,2% sedangkan sisanya sebesar 69,8% dijelaskan oleh variabel lain di luar variabel model.

Kata kunci: Ukuran perusahaan, ROE, profitabilitas, DER, *leverage*, *dividend payout ratio*, DPR, *price earning ratio*, PER

ABSTRACT

The rapid development of capital market can be seen from trading volume, transaction value and number of issuers. Research on Price Earning Ratio is very important for capital market players, especially investors. This study aims to determine the effect of firm size, profitability (ROE), leverage (DER), and dividend payout ratio (DPR) to the price earnings ratio (PER) as one of the criteria of investment decision of LQ-45 company's shares of the period 2013-2016. The approach in this study is quantitative. Data analysis technique used is multiple regression analysis. The sample of this study are companies that successively during the period 2013-2016 registered LQ-45 companies in Indonesia Stock Exchange.

The results showed that firm size have a negative significantly and Probability have a positive significantly influences price earnings ratio (PER) so that H_0 is rejected. Leverage and dividend payout ratio (DPR) have positive not significant effect on price earnings ratio (PER). The amount of influence of independent variables are firm size, profitability, leverage, and dividend payout ratio to dependent variable that is price earning ratio can be seen through result of coefficient determination analysis (R^2) where obtained value (R^2) equal to 0,302 meaning variable of company size, leverage and DPR can only explain the variation of the PER variable by 30.2% while the rest of 69.8% is explained by other variables outside the model variables.

Keywords: Firm size, ROE, profitability, DER, leverage, dividend payout ratio, DPR, price earning ratio, PER