

**PENGARUH FAKTOR *DIVIDEND PAYOUT RATIO*,
LEVERAGE, *SIZE*, *ROE*, DAN *EARNING GROWTH*
TERHADAP *PRICE EARNING RATIO* PERUSAHAAN *NON-
FINANCIAL* YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008-2010**

**RASYID AYURBI
8215088067**



Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

***THE EFFECT OF DIVIDEND PAYOUT RATIO, LEVERAGE,
SIZE, ROE, AND EARNING GROWTH TO PRICE EARNING
RATIO NON-FINANCIAL FIRMS LISTED ON IDX IN 2008-
2010***

**RASYID AYURBI
8215088067**

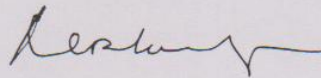


**Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Economics
Accomplishment**

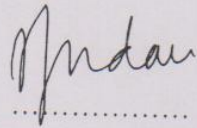
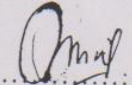

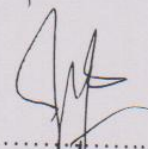
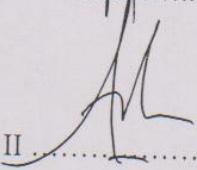
**STUDY PROGRAM OF S1 MANAJEMEN
DEPARTMENT OF MANAJEMEN
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu Handaru, ST. MM</u> NIP. 19781127 200604 1 001	Ketua		09/08 '12
2. <u>Dra. Umi Mardiyati, M.Si</u> NIP. 19570221 198503 2 002	Sekretaris		09/08 '12
3. <u>Gatot Nazir Ahmad, M.Si</u> NIP. 19720506 200604 1 002	Penguji		02/09 '12
4. <u>Dr. Suherman M.Si</u> NIP. 19731116 200604 1 001	Pembimbing I		30/08 '12
5. <u>Agung Dharmawan B, ST. MM</u> NIP. 19750916 200604 1 001	Pembimbing II		09/08 '12

Tanggal Lulus: 31 Juli 2012

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta,.....

Yang membuat pernyataan



Rasyid Ayurbi
8215088067

ABSTRAK

Rasyid Ayurbi, 2012; Pengaruh *Dividend Payout Ratio, Leverage, Size, ROE, dan Earning Growth* Terhadap *Price Earning Ratio* Perusahaan *Non Financial* yang *Listing* di Bursa Efek Indonesia Antara Tahun 2008-2010. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi Manajemen, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *dividend payout ratio, leverage, size, roe, dan earning growth* terhadap *price earning ratio*. *dividend payout ratio* diproksikan dengan *dividen per lembar saham dibagi dengan laba per lembar saham*. *Leverage* diproksikan dengan *debt to equity ratio*. *Size* diproksikan dengan *ln total aset*. *Return on equity* diproksikan dengan *laba setelah pajak dibagi dengan modal sendiri*. Dan *earning growth* yang diproksikan dengan *tingkat pertumbuhan laba*. Model penelitian yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel. Sampel yang digunakan di dalam penelitian adalah 77 perusahaan *non financial* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2008-2010 yang diambil dengan metode *purposive sampling*. Dengan melihat korelasi yang terjadi, penulis dapat mengambil kesimpulan bahwa *earning growth* memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap *price earning ratio* perusahaan. Selain itu, *leverage* dan *return on equity* memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *price earning ratio* perusahaan. *Dividend payout ratio* dan *size* (ukuran perusahaan) memiliki pengaruh positif tidak signifikan terhadap *price earning ratio* perusahaan.

Kata kunci: Perusahaan *Non Financial*, Analisis Panel Data, *Dividend Payout Ratio, DER, Size, ROE, Earning Growth*

ABSTRACT

Rasyid Ayurbi, 2012; The The Effect of Dividend Payout Ratio, Leverage, Size, ROE, and Earning Growth on Price Earning Ratio: Evidence From Non Financial Firm Listed in Indonesia Stock Exchange In 2008-2010. Skripsi, Jakarta: Concentration of Financial Management, Study Program of Management, Department of Management, Faculty of Economics, State University of Jakarta.

The purpose of this study is to know the effect of dividend payout ratio, leverage, size, ROE, and earning growth on price earning ratio. The research model in this study employs panel data. The research sample consists of 77 non financial firms listed on the Indonesia Stock Exchange during the period 2008-2010. The results show that earnings growth has a significant negative effect on price earnings ratio. In addition, leverage and return on equity has not exhibited significantly negative effect on price earnings ratio. Dividend payout ratio and size (size of company) has not exhibited significantly positive effect on price earnings ratio.

Key words: Non Financial Firm, Panel Data Analysis, Dividend Payout Ratio, DER, Size, ROE, Earning Growth

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT atas limpahan kasih sayang dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini dapat diselesaikan berkat orang-orang hebat yang selalu memberikan dukungan kepada penulis baik berupa bimbingan, bantuan serta motivasi. Oleh karena itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tak terhingga kepada berbagai pihak, diantaranya:

1. Bapak Dr. Suherman, SE, M. Si. selaku Dosen Pembimbing 1 atas bimbingan dan motivasinya selama ini.
2. Bapak Agung Dharmawan Buchdadi ST., MM. selaku Dosen Pembimbing 2 atas bimbingan dan motivasinya selama ini.
3. Ibu Dra. Umi Mardiyati, M. Si. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen
4. Bapak Agung Wahyu Handaru, ST., MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen.
5. Ibu Dra. Hj. Nurahma Hajat, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
6. Semua dosen Manajemen FE UNJ yang telah mengajarkan dan memberikan pengalaman banyak hal kepada penulis hingga bisa menulis skripsi ini.

7. Bapak dan Ibuku tercinta atas segala pengorbanan, perhatian, kasih sayang, dan doanya selama ini. serta kakak dan adikku yang selalu mendukungku,
8. Teman-temanku, Nina Solehah, Edhuard, Mia Puspita, Monica Shinta, Herlien Leviana, Restu Pujiana, Ika, Shela, Isti, Intan, Ummu, Mega, Faizal, Asti, Aul, Trio, Erlin, serta teman-teman Manajemen 2008 lainnya yang menjadi teman seperjuangan selama ini
9. Terakhir, kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam pengerjaan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua.

Dengan segala keterbatasan dalam skripsi ini, penulis berharap skripsi ini dapat berguna bagi banyak pihak. Saran dan kritik yang membangun, penulis tunggu demi perbaikan di masa mendatang. Akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Jakarta, 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORIGINALITAS	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS	9
2.1. Kajian Pustaka	9
2.1.1. Saham	9

2.1.2. Analisis Sekuritas	10
2.1.3. Analisis Teknikal.....	11
2.1.4. Analisis Fundamental	12
2.1.5. <i>Price Earning Ratio</i>	13
2.1.6. <i>Dividend Payout Ratio</i>	16
2.1.7. <i>Leverage</i>	18
2.1.8. <i>Size</i>	19
2.1.9. <i>Return On Equity</i>	20
2.1.10. <i>Earning Growth</i>	21
2.2. <i>Review Penelitian Terdahulu</i>	23
2.3. Kerangka Pemikiran	35
2.4. Hipotesis	38
BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	40
3.1. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian.....	40
3.1.1 Objek Penelitian	40
3.1.2 Periode Penelitian.....	40
3.2. Metode Penelitian	40
3.3. Operasionalisasi Variabel Penelitian	41
3.3.1. <i>Price Earning Ratio</i>	41
3.3.2. <i>Dividend Payout Ratio</i>	41
3.3.3. <i>Leverage</i>	42
3.3.4. <i>Size</i>	42

3.3.5. <i>Return On Equity</i>	42
3.3.6. <i>Earning Growth</i>	43
3.4. Metode Pengumpulan Data	44
3.5. Teknik Penentuan Populasi dan Sampel.....	45
3.6. Metode Analisis.....	45
3.6.1. Analisis Model Regresi Data Panel.....	46
3.6.2. Uji Outliers	48
3.6.3. Uji Normalitas	48
3.6.4. Uji Multikolinearitas	49
3.6.5. Uji Heteroskedastisitas	49
3.6.6. Uji Autokorelasi	50
3.6.7. Uji t.....	51
3.6.8. Koefisien Determinasi (R^2)	52
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1. Deskripsi Unit Analisis	53
4.2. Hasil Uji Outliers dan Asumsi Klasik.....	55
4.2.1. Uji Outliers	55
4.2.2. Uji Normalitas	55
4.2.3. Uji Multikolinearitas.....	56
4.2.4. Uji Heteroskedastisitas	57
4.2.5. Uji Autokorelasi	57
4.3. Pembahasan.....	58

4.3.1. Hasil Uji Model Data Panel.....	58
4.3.2. Hasil Uji Hipotesis.....	61
4.3.2.1. Hasil Uji t-statistik	62
4.3.2.2. Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	68
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1. Kesimpulan.....	70
5.2. Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Matriks <i>Review</i> Penelitian Terdahulu.....	30
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	43
4.1	Statistik Deskriptif Variabel Peneltian	53
4.2	Korelasi Antar Variabel.....	56
4.3	Uji Heterokedastisitas.....	57
4.4	Tabel Autokorelasi	58
4.5	Hasil <i>Chow Test</i>	59
4.6	Hasil <i>Hausman Test</i>	60
4.7	Hasil Regresi Data Panel	62
4.8	Hasil <i>R-squared</i>	69

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Bagan Ringkasan Kerangka Pemikiran.....	38
3.1	Posisi angka Durbin Watson	52
4.1	Hasil Uji Normalitas.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Emiten yang Menjadi Sampel Penelitian
- Lampiran 2 Hasil *Casewise Diagnostic* pada Uji *Outliers*
- Lampiran 3 Hasil Regresi Panel Data *Random Effect*