

**PENGARUH PRICE-EARNING RATIO, VOLUME
PENJUALAN DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP RETURN
SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG BERGERAK DI
BIDANG FINANSIAL DI BURSA EFEK JAKARTA)**

(Periode 2000-2004)



SKRIPSI

Ditujukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Studi Manajemen Pada Fakultas Ekonomi Universitas

Muhammadiyah Surakarta

Oleh :

ENDIK BUDI SUNGKAWA

B 100 020 486

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2007

ABSTRAKSI

Penelitian dengan judul “Pengaruh *Price-Earning Ratio*, Volume Penjualan dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Return Saham Perusahaan yang bergerak di Bidang Finansial di Bursa Efek Jakarta” ini bertujuan (1) Untuk mengetahui pengaruh yang signifikan secara parsial dari *Price-Earning Ratio* (PER), volume penjualan, dan tingkat suku bunga SBI terhadap *return* saham perusahaan finansial yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta, (2) Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh yang signifikan secara bersama-sama dari variabel *Price-Earning Ratio*, volume penjualan dan tingkat suku bunga SBI terhadap *return* saham perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Adapun hipotesisnya yaitu (1) Diduga bahwa H_a : *Price-Earning Ratio*, volum penjualan secara bersama-sama mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan finansil di BEJ, (2) Diduga bahwa H_{a1} : *Price-Earning Ratio* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan finansil di BEJ, (3) Diduga bahwa H_{a2} : Volume penjualan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan finansil di BEJ, (4) Diduga bahwa H_{a3} : Tingkat suku bunga SBI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan finansil di BEJ.

Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan yang terdaftar di BEJ. Periode populasi penelitian mencakup data kuartal tahun 2000-2004. Peneliti mengambil sampel, perusahaan yang bergerak di bidang finansial atau keuangan yang terdaftar di BEJ yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* sebanyak 19 perusahaan. Kriteria yang digunakan untuk memilih sampel adalah perusahaan finansial atau keuangan yang listing pada tahun 2000-2004 dan tidak mempunyai laba negatif atau mengalami kerugian selama periode pengamatan serta memiliki data-data yang dibutuhkan.

Berdasarkan hasil analisis data dan pembahasan mengenai pengaruh PER Volume Penjualan, dan Suku Bunga SBI terhadap *return* saham maka dapat dikemukakan beberapa kesimpulan sebagai berikut: (1) Secara bersama-sama ketiga variabel yaitu PER, Volume Penjualan, dan Suku Bunga SBI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Hal ini dapat ditunjukkan oleh nilai probabilitas F sebesar 0,018 dimana $P < 0,05$. Maka H_0 ditolak dan H_a diterima. Jadi hipotesis yang menyatakan bahwa secara bersama-sama ketiga variabel tersebut berpengaruh signifikan terbukti kebenarannya, (2) Variabel Suku Bunga SBI secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap keputusan *return* saham. Sedangkan untuk variabel PER dan Volume Penjualan tidak berpengaruh signifikan. Maka hipotesis yang menyatakan bahwa diduga variabel-variabel PER, Volume Penjualan dan Suku Bunga SBI secara individu berpengaruh secara signifikan terhadap keputusan *return* saham terbukti hanya pada variabel Suku Bunga SBI.

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

“PENGARUH *PRICE-EARNING RATIO*, VOLUME PENJUALAN, DAN SUKU BUNGA SBI TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN YANG BERGERAK DI BIDANG FINANSIAL DI BURSA EFEK JAKARTA) (Periode 2000-2004)”

Yang ditulis oleh:

NAMA : ENDIK BUDI SUNGKAWA

NIM : B 100 020 486

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal

Dan telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, 2007

Pembimbing Utama

(Imron Rosyidi,SE,MSi)

Mengetahi,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhamadiyah Surakarta

(Drs. Syamsudin, MM)

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Pembatasan Masalah	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	7
F. Sistematika Penulisan.....	8
BAB II LANDASAN TEORI	10
A. Pengertian Pasar Modal.....	10
B. Perkembangan Pasar Modal Indonesia.....	10

C. Tujuan Pasar Modal.....	12
D. Manfaat Pasar Modal.....	12
E. Instrumen Pasar Modal	15
F. Keuntungan dan Kerugian Investasi di Pasar Modal	19
G. Bursa Efek	20
H. Model Penilaian Pasar Modal.....	21
I. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	21
J. <i>Return</i> Saham	23
K. Risiko.....	24
L. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	26
M. Volume Penjualan Produk.....	28
N. Suku Bunga SBI	28
O. Review Peneliti Sebelumnya.....	30
P. Hipotesis.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	33
A. Kerangka Pemikiran	33
B. Ruang Lingkup Penelitian	34
C. Populasi dan Sampel Penelitian	35
D. Sumber Data	35
E. Metode Pengumpulan Data	36
F. Variable Penelitian	36
1. Variabel Dependen (<i>explained variable</i>)	36

2. Variabel Independen (<i>explanatory variable</i>)	37
G. Metode Analisis Data	38
H. Pengujian Ketepatan Perkiraan R^2	38
I. Regresi Berganda	38
J. Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan Uji T.....	39
K. Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan Uji F.....	40
L. Pengujian Asumsi Klasik	41
1. Uji Normalitas	41
2. Uji Multikolinieritas	42
3. Uji Autokorelasi	42
4. Uji Heterokedastisitas	43
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Deskripsi Data	44
B. Pengujian Hipotesis.....	46
1. R^2	46
2. Regresi Berganda	47
3. Uji T	48
4. Uji F	52
C. Pengujian Asumsi Klasik	54
1. Uji Normalitas	54
2. Uji Multikolinieritas	55
3. Uji Heterokedastisitas	56
D. Interpretasi Hasil Analisis.....	57

BAB V	PENUTUP	61
	A. Kesimpulan.....	61
	B. Saran-Saran	62

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Tabel Sampel Perusahaan	46
Tabel 4.2. Tabel Rangkuman Hasil Regresi Linier Berganda.....	47
Tabel 4.3. Tabel Hasil Uji Multikolinieritas	57
Tabel 4.4. Tabel Heterokedastisitas.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Regresi (2000-2004)
- Lampiran 2 Data Regresi (2000-2004) Outliers 1
- Lampiran 3 Print Out SPSS Hasil Uji Regresi
- Lampiran 4 Print Out SPSS Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 5 Print Out SPSS Hasil Uji Multikolinieritas
- Lampiran 6 Print Out SPSS Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 7 Normalitas
- Lampiran 8 Tabel F
- Lampiran 9 Tabel Durbin Watson
- Lampiran 10 Tabel t