DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

MOTO

ABSTRAK ..... **i**

ABSTRACT ..... **ii**

KATA PENGANTAR ..... **iii**

DAFTAR ISI ..... **v**

DAFTAR TABEL ..... **x**

DAFTAR GAMBAR ..... **xii**

DAFTAR LAMPIRAN ..... **xiv**

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Penelitian 1

1.2 Identifikasi dan Rumusan Masalah 9

1.2.1 Identifikasi Masalah 9

1.2.2 Rumusan Masalah 10

1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian 10

1.3.1 Maksud Penelitian 10

1.3.2 Tujuan Penelitian 11

1.4 Kegunaan Penelitian 11

1.4.1 Kegunaan Praktis (*Applied Research*) 11

1.4.2 Kegunaan Akademis (*Basic Research*) 12

1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian 13
1.5.1 Lokasi Penelitian 13
1.5.2 Waktu Penelitian 14

BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

2.1 Kajian Pustaka 15
2.1.1 *Price Earning Ratio* (PER) 15
2.1.1.1 Pengertian *Price Earning Ratio* (PER) 15
2.1.1.2 Pendekatan *Price Earning Ratio* (PER) 16
2.1.1.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi *Price Earning Ratio* (PER) 17
2.1.2 *Debt to Equity Ratio* (DER) 17
2.1.2.1 Pengertian *Debt to Equity Ratio* (DER) 17
2.1.2.2 Faktor-Faktor yang Perlu Diperhatikan dalam Menginterpretasikan *Debt to Equity Ratio* (DER) 20
2.1.3 Harga Saham 21
2.1.3.1 Pengertian Harga Saham 22
2.1.3.2 Faktor-faktor yang mempengaruhi Harga Saham 23
2.2 Kerangka Pemikiran 24
2.2.1 Hasil PenelitianTerdahulu 27
2.2.2 Keterkaitan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham 30
2.2.3 Keterkaitan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga

Saham 31

2.3 Hipotesis 32

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian 34

3.2 Metode Penelitian 34

3.2.1 Desain Penelitian 36

3.2.2 Operasionalisasi Variabel 40

3.2.3 Sumber dan Teknik Penentuan Data 43

3.2.3.1 Sumber Data 43

3.2.3.2 Teknik Penentuan Data 44

3.2.4 Teknik Pengumpulan Data 48

3.2.5 Rancangan Analisis dan Pengujian Hipotesis 48

3.2.5.1 Rancangan Analisis 48

3.2.5.2 Pengujian Hipotesis 56

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian 58

4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan 58

4.1.2.3 Sejarah Bursa Efek Indonesia 58

4.1.2.4 Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia 59

4.1.2.5 Uraian Tugas (*Job Description)* Bursa Efek Indonesia 61

4.1.2.6 Aktivitas Bursa Efek Indonesia 74

4.1.2 Analisis Deskriptif 75
4.1.2.1 Analisis Perkembangan *Price Earning Ratio* (PER) Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 75
4.1.2.2 Analisis Perkembangan *Debt to Equity Ratio* (DER) Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 82
4.1.2.3 Analisis Perkembangan Harga Saham Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 88
4.1.3 Analisis Verifikatif 94
4.1.3.1 Pengaruh *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode Tahun 2008-2013 102
4.1.3.2 Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode Tahun 2008-2013 107
4.1.3.3 Pengaruh *Price Earning Ratio* dan *Debt to Equity*

Ratio Terhadap Harga Saham Secara Parsial pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode Tahun 2008-2013 112

4.2 Pembahasan 117

4.2.1 Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial 117

4.2.2 Analisis Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial 119

4.2.3 Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Simultan..... 122

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan..... 124

5.2 Saran..... 125

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN-LAMPIRAN

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 *Debt to Equity Ratio* (DER) dan Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di BEI pada tahun 2008-2013 6

Tabel 1.2 Waktu Penelitian 14

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 28

Tabel 3.1 Desain Penelitian 39

Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel 42

Tabel 3.3 Daftar Perusahaan yang dijadikan Populasi 45

Tabel 3.4 Daftar Perusahaan yang dijadikan Sampel 47

Tabel 3.5 Interprestasi Koefisien Korelasi 55

Tabel 4.1 Perhitungan dan Perkembangan *Price Earning Ratio* (PER) pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 76

Tabel 4.2 *Price Earning Ratio* (PER) pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 77

Tabel 4.3 Perhitungan dan Perkembangan *Debt to Equity Ratio* (DER) pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 83

Tabel 4.4 *Debt to Equity Ratio* (DER) pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Periode 2008-2013 84

Tabel 4.5 Perkembangan Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013..... 89

Tabel 4.6 Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2008-2013 90

Tabel 4.7 Hasil Pengujian Asumsi Normalitas 95

Tabel 4.8 Hasil Pengujian Asumsi Multikolinieritas 97

Tabel 4.9 Hasil Pengujian Asumsi Heteroskedastisitas 98

Tabel 4.10 Hasil Pengujian Asumsi Autokorelasi 100

Tabel 4.11 Hasil Perhiungan Model Regresi Linier Berganda 102

Tabel 4.12 Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Parsial Antara *Price Earning Ratio* dengan Harga Saham..... 103

Tabel 4.13 Hasil Pengujian Pengaruh *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial (Uji Statistik t)..... 106

Tabel 4.14 Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Parsial Antara *Debt to Equity Ratio* dengan Harga Saham 107

Tabel 4.15 Hasil Pengujian Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial (Uji Statistik t)..... 110

Tabel 4.16 Hasil Pengujian Koefisien Korelasi Simultan..... 112

Tabel 4.17 Hasil Pengujian Koefisien Determinasi Simultan..... 113

Tabel 4.18 Hasil Pengujian Model Regresi Secara Simultan (Uji Statistik F) 115

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 27

Gambar 2.2 Paradigma Penelitian 32

Gambar 3.1 Daerah Penerimaan dan Penolakan Hipotesis 57

Gambar 4.1 Grafik *Price Earning Ratio* pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 78

Gambar 4.2 Grafik Rata-rata *Price Earning Ratio* pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 81

Gambar 4.3 Grafik *Debt to Equity Ratio* pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 85

Gambar 4.4 Grafik Rata-rata *Debt to Equity Ratio* pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 88

Gambar 4.5 Grafik Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 91

Gambar 4.6 Grafik Rata-rata Harga Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Grup Astra Periode 2008-2013 94

Gambar 4.7 Grafik Uji Normalitas Regresi 96

Gambar 4.8 Penggambaran Tabel Durbin-Watson pada Hasil Pengujian Asumsi Autokorelasi 101

Gambar 4.9 Gambar Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Hasil Pengujian Pengaruh *Price Earning Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial (Uji Statistik t) 106

Gambar 4.10 Gambar Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Hasil Pengujian Pengaruh *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Secara Parsial (Uji Statistik t)..... 111
Gambar 4.11 Gambar Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 pada Hasil Pengujian Model regresi Secara Simulan (Uji Statistik F)..... 116

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 SURAT PERMOHONAN PENELITIAN

LAMPIRAN 2 SURAT PERSETUJUAN PENELITIAN

LAMPIRAN 3 BERITA ACARA BIMBINGAN SKRIPSI

LAMPIRAN 4 STRUKTUR ORGANISASI BURSA EFEK INDONESIA

LAMPIRAN 5 LAPORAN KEUANGAN PT ASTRA AGRO LESTARI TBK. (AALI)

LAMPIRAN 6 LAPORAN KEUANGAN PT ASTRA GRAPHIA TBK. (ASGR)

LAMPIRAN 7 LAPORAN KEUANGAN PT ASTRA INTERNASIONAL TBK. (ASII)

LAMPIRAN 8 LAPORAN KEUANGAN PT ASTRA OTOPARTS TBK. (AUTO)

LAMPIRAN 9 LAPORAN KEUANGAN PT UNITED TRACTORS TBK. (UNTR)

LAMPIRAN 10 HARGA SAHAM AKHIR TAHUN YANG DIGUNAKAN SEBAGAI SALAH SATU INDIKATOR *PRICE EARNING RATIO* PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM GRUP ASTRA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

LAMPIRAN 11 HARGA SAHAM (Y) YANG DIGUNAKAN PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM GRUP ASTRA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

LAMPIRAN 12 LEMBAR REVISI PENGUJI 1

LAMPIRAN 13 LEMBAR REVISI PENGUJI 2

LAMPIRAN 14 SURAT KETERANGAN PERSETUJUAN PUBLIKASI