

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, karena atas rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “Analisis Pengaruh *Price to Earnings Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Price to Book Value* Terhadap Harga Saham Perusahaan-Perusahaan yang Terdaftar Di LQ45 Periode 2007 – 2011”. Penyusunan Tugas Akhir ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika.

Selama penyusunan Tugas Akhir, banyak pihak yang terlibat yang telah memberikan banyak bantuan dan dorongan. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Muhammad Azhari, SE., MBA selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan arahan, pengetahuan, saran serta motivasi kepada penulis selama penyusunan tugas akhir;
2. Alm. Bapak Ronny Okto Fajar Suryanto dan Ibu Yerry Retno Gayatri selaku kedua orang tua dari penulis dan adik tersayang, Renny Silviana Fajrin, serta keluarga besar yang telah memberikan doa, dukungan, nasihat, motivasi dan kasih sayang kepada penulis;
3. Ibu Nurvita, S.Si., M.Stat selaku dosen statistik yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan arahan dan ilmu mengenai teknik analisis data pada tugas akhir ini;
4. Bapak Drs. Palti M.T. Sitorus, MM dan Ibu Irni Yunita, ST., MM selaku dosen penguji sidang skripsi yang telah memberikan koreksi dan saran untuk memperbaiki tugas akhir ini menjadi lebih baik;

5. Bapak Dudi Pratomo, SET., M.Ak dan Astrie Krisnawati, S.Sos., M.SiM selaku dosen penguji seminar proposal tugas akhir yang telah memberikan kritik serta saran yang membangun untuk tugas akhir ini;
6. Lutfiana Nurrochmah, Astri Chandra, Tegar, Derry, Putra, dan Fachry selaku sahabat penulis yang telah memberikan dukungan, masukan, doa, motivasi dan keceriaan kepada penulis selama penyusunan tugas akhir;
7. Rekan-rekan IM Telkom, khususnya teman-teman bimbingan tugas akhir (Okta, Rialda, Tifla, Ramzi, Fina, dan Putri) dan teman-teman MBTI H 2009 yang selalu memberikan motivasi kepada penulis;
8. Seluruh Civitas Akademika Institut Manajemen Telkom, mulai dari rektor, staf pengajar, sekretariat S1 MBTI, satpam, *driver* bus kampus dan mahasiswa khususnya angkatan 2009;
9. Seluruh pihak yang telah membantu dalam penyusunan tugas akhir yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap Tugas Akhir ini adalah karya yang mampu memberikan manfaat bagi para pembaca umumnya. Penulis menyadari adanya keterbatasan kemampuan dan pengalaman yang masih dalam proses pembelajaran. Dengan demikian penulis menerima kritik serta saran yang membangun dan bermanfaat untuk meningkatkan kualitas dan semoga dapat berkarya lebih baik lagi di masa yang akan datang.

Bandung, 11 April 2013

Aurio FajrinValentino  
109400350

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui perkembangan *price to earnings ratio*, *debt to equity ratio*, *price to book value*, dan harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 periode 2007-2011. Selain itu, penelitian ini juga bertujuan untuk mengetahui pengaruh *price to earnings ratio*, *debt to equity ratio*, dan *price to book value* terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 periode 2007-2011 secara parsial maupun simultan agar perusahaan LQ45 maupun investor mampu untuk melakukan analisis kelayakan investasi secara internal.

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari *IDX Monthly Statistics* yang dikeluarkan oleh Bursa Efek Indonesia dari tahun 2007 hingga tahun 2011. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode regresi data panel dan menggunakan model *Random Effect*. Pengujian hipotesis menggunakan uji-t, uji F, dan koefisien determinasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial hanya *debt to equity ratio* dan *price to book value* yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, seluruh variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Selain itu, diperoleh bahwa nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0.100285 yang berarti bahwa variabel bebas mampu menjelaskan variabel terikat sebesar 10,0285% sedangkan sisanya 89,9715% dijelaskan oleh variabel lain di luar penelitian.

*Keywords:* harga saham, *price to earnings ratio*, *debt to equity ratio*, *price to book value*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR GRAFIK.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	3
1.3 Perumusan Masalah.....	10
1.4 Tujuan Penelitian .....	11
1.5 Kegunaan Penelitian.....	12
1.6 Sistematika Penulisan .....	13
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN .....</b>	<b>14</b>
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian.....	14
2.1.1 Laporan Keuangan .....	14
2.1.2 Deskripsi Variabel Penelitian .....	15
2.1.3 Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	22
2.3 Kerangka Pemikiran.....	34
2.4 Hipotesis Penelitian.....	35
2.5 Ruang Lingkup Penelitian .....	36

<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>37</b>
3.1 Jenis Penelitian.....	37
3.2 Variabel Operasional.....	37
3.3 Tahapan Penelitian .....	39
3.4 Populasi dan Sampel .....	40
3.5 Pengumpulan Data .....	42
3.6 Teknik Analisis Data.....	43
3.6.1 Regresi Data Panel.....	44
3.6.2 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	46
3.6.3 Koefisien Determinasi .....	47
3.6.4 Pengujian Hipotesis .....	47
 <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	 <b>50</b>
4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	50
4.1.1 Perkembangan PER Perusahaan LQ45 Tahun 2007-2011 .....	50
4.1.2 Perkembangan DER Perusahaan LQ45 Tahun 2007-2011 .....	53
4.1.3 Perkembangan PBV Perusahaan LQ45 Tahun 2007-2011 .....	56
4.1.4 Perkembangan Harga Saham Perusahaan LQ45 Tahun 2007-2011 .....	59
4.2 Hasil Penelitian .....	61
4.2.1 Pengujian Model .....	61
4.2.2 Perumusan Model Regresi Data Panel .....	64
4.2.3 Pengujian Hipotesis.....	67
4.2.4 Koefisien Determinasi .....	69
4.3 Analisis dan Pembahasan Hasil Penelitian.....	69
4.3.1 Pengaruh PER Terhadap Harga Saham .....	69

4.3.2	Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	70
4.3.3	Pengaruh PBV Terhadap Harga Saham.....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>72</b>
5.1	Kesimpulan.....	72
5.2	Saran.....	72
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>75</b>
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Emiten LQ45 Terbaru Periode Agustus 2012- Januari 2013 .....	2
Tabel 1.2	Indeks Bursa Saham Global Tahun 2006-2008 .....	4
Tabel 1.3	Perkembangan Nilai Indeks Bursa dan Indeks Sektoral BEI tahun 2007-2009 .....	5
Tabel 1.4	Proporsi Nilai Kapitalisasi Pasar LQ45 Atas Total Nilai Kapitalisasi Pasar BEI Tahun 2004-2008 .....	7
Tabel 2.1	Perbandingan Penelitian Terdahulu .....	30
Tabel 3.1	Variabel Operasional .....	38
Tabel 3.2	Sampel Penelitian .....	42
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif PER Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007-Desember 2011 .....	52
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif DER Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007-Desember 2011 .....	55
Tabel 4.3	Statistik Deskriptif PBV Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007-Desember 2011 .....	58
Tabel 4.4	Statistik Deskriptif Harga Saham Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007-Desember 2011 .....	61
Tabel 4.5	Uji <i>Common Effect</i> .....	61
Tabel 4.6	Hasil Uji <i>Fixed Effect</i> (Uji <i>Chow/Likelihood</i> ) .....	63
Tabel 4.7	Hasil Uji <i>Random Effect</i> (Uji <i>Hausman</i> ) .....	64
Tabel 4.8	<i>Random Effect Model</i> .....	65
Tabel 4.9	Uji-t (Parsial) .....	67

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 3.1	Tahapan Penelitian.....	39



## DAFTAR GRAFIK

Grafik 4.1	Rata-rata PER Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007 -Desember 2011 .....	51
Grafik 4.2	Rata-rata DER Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007 -Desember 2011 .....	54
Grafik 4.3	Rata-rata PBV Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007 -Desember 2011 .....	57
Grafik 4.4	Rata-rata Harga Saham Perusahaan LQ45 Bulan Januari 2007-Desember 2011 .....	60

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1.a Data Nilai Harga Saham, *Price to Earnings Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Book Value* (PBV) Bulanan Perusahaan Sampel
- Lampiran 1.b Data Rata-Rata Per Bulan dari Nilai Harga Saham, *Price to Earnings Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Price to Book Value* (PBV) Perusahaan Sampel
- Lampiran 2.a Tabel Statistik Deskriptif
- Lampiran 2.b Tabel Uji *Chow* (*Likelihood Ratio*)
- Lampiran 2.c Tabel Uji *Hausman*
- Lampiran 2.d Tabel *Common Effect Model*
- Lampiran 2.e Tabel *Fixed Effect Model*
- Lampiran 2.f Tabel *Random Effect Model*
- Lampiran 2.g Tabel Uji-t (Parsial)
- Lampiran 2.h Tabel Uji F (Simultan) dan Koefisien Determinasi