

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *DEVIDEND YIELD* DAN *NET ASSET VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen  
Universitas Katolik Widya Karya Malang**



**DISUSUN OLEH :**

**MENISA GEA  
NIM : 201111011**

**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA KARYA MALANG  
FAKULTAS EKONOMI - JURUSAN MANAJEMEN  
2015**

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA



## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : MENISA GEA  
NIM : 201111011  
Universitas : Katolik Widya Karya Malang  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Judul : PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *DEVIDEND YIELD* DAN *NET ASSET VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Malang, 01 September 2015

DITERIMA DAN DISETUJUI

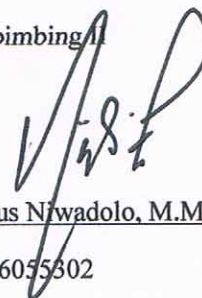
Pembimbing I



Dra. Anni Yudiastuti, MP.

NIDN : 0701056401

Pembimbing II



Drs. Cornelius Niwadolo, M.M.

NIDN : 0706055302

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi



Drs. Cornelius Niwadolo, M.M.  
NIDN : 0706055302

Ketua Jurusan Manajemen



Dra. Anni Yudiastuti, MP.  
NIDN : 0701056401

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi yang berjudul :

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *DEVIDEND YIELD* DAN *NET ASSET VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YANG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Menisa Gea

NIM : 201111011

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Karya Malang pada tanggal : 09 Juli 2015 dan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1).

Disahkan oleh:

Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Karya Malang  
  
Drs. Cornelius Niwadolo, M.M.  
NIDN : 0706055302


Dewan Penguji

Tanda Tangan

1. Dra. Anni Yudiastuti, M.P.  
NIDN : 0701056401

(  )

2. Drs. Cornelius Niwadolo, M.M.  
NIDN : 0706055302

(  )

3. Dewi Ratih, S.E, MSM  
NIDN : 0704078107

(  )

**RIWAYAT HIDUP**

1. Nama : Menisa Gea
2. Nim : 201111011
3. Fakultas : Ekonomi
4. Jurusan : Manajemen
5. Universitas : Universitas Katolik Widya Karya Malang
6. Tempat, Tanggal Lahir : Hiligawoni, 24 Januari 1991
7. Alamat : Sohahau, Desa Siheneasi, Kab Nias Utara,  
Sumatera Utara.
8. Nama Orang Tua (Ayah) : Tolo'aro Gea  
(Ibu) : Yulia Gea
9. Riwayat Pendidikan
  - SD : SDN. NO : 077964 Fadorohilimbowo
  - SMP : SMPS ST. Theresia Lahewa
  - SMA : SMK N.1 Lahewa
  - PT : Universitas Katolik Widya Karya Malang

## KATA PENGANTAR

Syukur bagi Tuhan Yang Maha Esa, atas berkatnya saya dapat menyusun skripsi ini tepat selesai sesuai waktu yang telah ditentukan dengan judul “PENGARUH PRICE EARNING RATIO, DEVIDEND YIELD DAN NET ASSET VALUE TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN LQ45 YAG LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan kelulusan program sarjana.

Pada kesempatan ini juga saya mengucapkan terima kasih atas bimbingan, arahan dan dukungan semangat yang diberikan kepada saya, oleh karena itu saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Rektor Universitas Katolik Widya Karya Malang
2. Rm. Michael Agung Christiputra O’Carm yang telah membantu saya selama menjalani kuliah di Universitas Katolik Widya Karya ini, dan juga telah mensupport dalam menyelesaikan skripsi.
3. Untuk ibu Dra. Silvia Indarini, M.M.,Ak yang telah berdiri sebagai sosok ibu bagiku selama saya dalam tahap perkuliahan, yang tak henti-hentinya selalu mengingatkan, ketikaa malas menerpa, untuk selalu semangat dan tidak mengabaikan penyusunan skripsi..
4. Ibu Dra. Anni Yudiastuti. M.P. Selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, serta dorongan dalam menyelesaikan skripsi.
5. Dra. Cornelius Niwadolo. M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi sekaligus Dosen Pembimbing II yang telah membantu memberikan saran agar skripsi ini dapat selesai tepat pada waktunya dan skripsi tertata sesuai dengan aturan yang ada di fakultas ekonomi



## PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

6. Staff dan Karyawan perpustakaan yang telah memberikan banyak pilihan referensi baik buku pedoman maupun jurnal yang dapat menyempurnakan skripsi ini.
7. Orang tua Tercinta, mama yang selalu mendengarkan ketika saya berkeluh dan papa yang telah menjadi semangat saya dan selalu saya rindukan. dan saya banggakan, kakak Sonia Gea adek Inuar Gea, adek Iwarnius Gea, adek Yohanes Gea, adek Nisrat Zal, Si kecil Junvan dan Juinsa dan juga Abang Iman Harefa dan Abang Aris Zega yang saya banggakan. Terimakasih karna telah mendoakan kebaikan saya selama kuliah di Malang, dan telah menyemangati saya ketika saya *down*.

Dan ucapan terima kasih juga Untuk :

1. Teman-teman kelas Manajemen angkatan 2011 Elvy, Peter, Ka Irene, Ka Maya, Deo, abang Sowan, dan teman-teman lainnya yang tidak saya sebutkan namanya satu per satu. Kita tidak akan bersama lagi dalam bangku perkuliahan, dalam canda yang memecah jadi tawa, dalam segala kebersamaan dan kegiatan-kegiatan yang kita lewati bersama, dalam mengerjakan tugas yang bikin kita lelah sewot dan lain sebagainya tapi semua ini akan jadi kenangan yang indah yang selalu tumbuh di hati kita, dimana pun kita berada. Barjayalah teman, taklukan dunia, jadilah inspirasi masa depan,... (^-^)

### FOR YOU

*Look the world around us and see God's creativity*

*Look at our dining table and see God's providence*

*Look at the mirror and see God's best creation*

MISS YOU ALL

**DAFTAR ISI**

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>HALAMAN SURAT KETERANGAN PENELITIAN</b> .....	v
<b>HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT</b> .....	vi
<b>HALAMAN RIWAYAT HIDUP</b> .....	vii
<b>HALAMAN KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>HALAMAN DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>HALAMAN DAFTAR TABEL</b> .....	ix
<b>HALAMAN DAFTAR GAMBAR</b> .....	x
<b>ABSTRAKSI</b> .....	xi
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar belakang .....	1
B. Perumusan Masalah.....	4
C. Tujuan dan manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	6
A. Penelitian Terdahulu.....	6
B. Tinjauan Pustaka .....	10
1. Pasar modal .....	10
2. Saham dan Harga Saham.....	11
3. Faktor yang mempengaruhi harga saham.....	12



# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

4. Analisis Harga Saham .....	14
5. Analisis Fundamental .....	14
6. Hubungan analisis fundamental dengan harga saham .....	16
7. Pengertian LQ45.....	17
C. Kerangka Pikir .....	19
D. Hipotesis .....	20
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>21</b>
A. Jenis Penelitian.....	21
B. Ruang Lingkup Penelitian.....	21
C. Jenis Data .....	21
D. Sumber Data.....	22
E. Populasi dan Sampel .....	22
F. Definisi Operasional Variabel.....	24
1. Harga Saham .....	24
2. <i>Price earning ratio</i> .....	25
3. <i>Devidend yield</i> .....	25
4. <i>Net Asset Value ( NAV )</i> .....	25
G. Metode Pengumpulan Data.....	26
H. Teknik Analisis Data.....	26
<b>BAB IV ANALISIS DAN INTERPRETASI DATA .....</b>	<b>32</b>
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	32

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

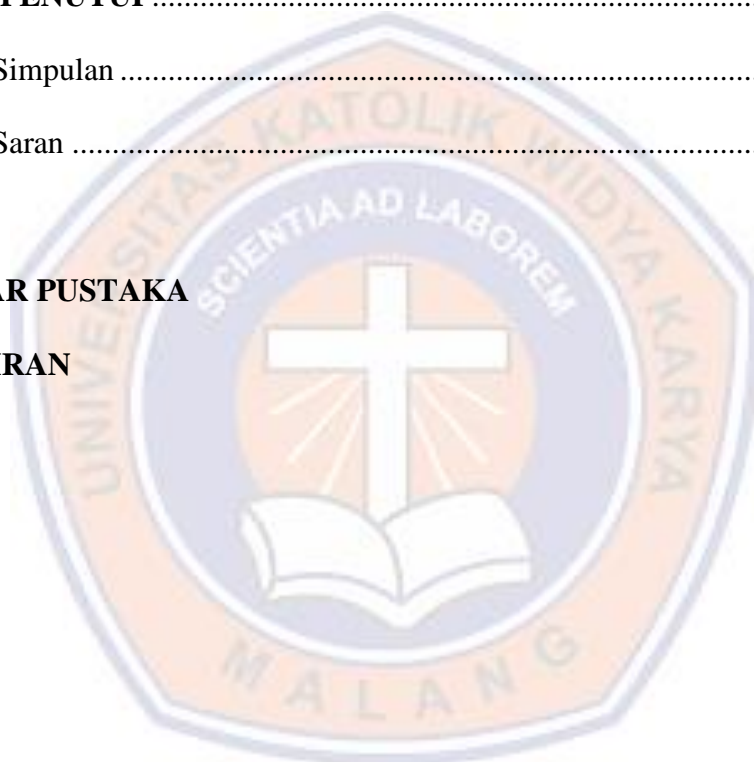
a. Sejarah Perusahaan LQ45 .....	32
b. Sejarah PT Astra Agro Lestari Tbk .....	33
c. Sejarah PT Astra International, Tbk .....	35
d. Sejarah Pt Central Asia, Tbk.....	36
e. Sejarah Bank Rakyat Indonesia, Tbk .....	38
f. Sejarah bank Negara Indonesia.....	41
g. Sejarah Bank Mandiri, Tbk.....	43
h. Sejarah perusahaan Indo Tambangraya Megah, Tbk.....	46
i. Sejarah perusahaan Jasa Marga (Persero), Tbk .....	48
j. Sejarah Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.....	51
k. Sejarah Tambang Batu Bara Bukit Asam (Persero) Tbk .....	52
l. Sejarah perusahaan United Tractors, Tbk.....	53
m. Sejarah Perusahaan Unilever, Tbk .....	55
B. Analisis Data dan interpretasi .....	56
1. Populasi Penelitian.....	56
2. Data Statistik Penelitian .....	58
3. Statistik Deskriptif .....	61
4. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	62
a. Uji Normalitas.....	62
b. Uji Heterokedastisitas .....	63
c. Uji Multikolinearitas .....	65
d. Uji Autokorelasi.....	66

# PLAGIARISME ADALAH PELANGGARAN HAK CIPTA DAN ETIKA

5. Analisis Regresi Berganda.....	66
6. Uji Hipotesis .....	67
a. Uji T .....	67
b. Uji F .....	69
c. Pengujian Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	70
C. Implikasi Penelitian .....	71
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	73
A. Simpulan .....	73
B. Saran .....	74

## DAFTAR PUSTAKA

## LAMPIRAN



## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Perusahaan .....	3
Tabel 3.1 Prosedur Pemilihan Sampel .....	23
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian .....	24
Tabel 4.1 Daftar Perdagangan Saham di BEI .....	33
Tabel 4.2 Daftar Populasi Penelitian .....	56
Tabel 4.3 Data Penutupan Harga Saham .....	59
Tabel 4.4 Data Faktor Fundamental .....	60
Tabel 4.5 Data Deskriptif .....	61
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4.7 Uji Autokolerasi.....	66
Tabel 4.8 Uji Regresi .....	67
Tabel 4.9 Uji Simultan (Uji F).....	69
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinansi .....	70

**DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1 Kerangka Pikir ..... 19

Gambar 4.1 Normal P-P Plot ..... 63

Gambar 4.2 Gambar Scatterplot..... 64





ABSTRAKSI

---

PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*,  
*DIVIDEND YIELD* DAN *NET ASSET VALUE* TERHADAP HARGA SAHAM  
( STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFACTURING YANG  
LISTED DI BURSA EFEK INDONESIA )

Oleh : Menisa Gea

Pada skripsi ini yang menjadi pokok permasalahan adalah Pengaruh dari beberapa variable fundamental ( *Price earning ratio*, *net asset value* dan *dividend yield* ) terhadap harga saham.

Metode pengambilan sample pada penelitian ini menggunakan purposive sampling pada tahun penelitian lima tahun yaitu dari tahun 2009 sampai dengan tahun 2013, sebanyak 12 sampel dari perusahaan LQ45 yang telah diteliti dengan menggunakan metode uji statistic regression berganda.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *price earning ratio*, *net asset value*, mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham tetapi variabel *dividend yield* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

*Price earning ratio* dan *net asset value* berpengaruh signifikan terhadap harga saham artinya bahwa kedua variabel ini penting untuk diperhatikan oleh investor sebagai bahan pertimbangan sebelum melakukan investasi di pasar modal. Sedangkan *dividend yield* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham artinya variabel ini tidak menjadi hal yang utama sebagai pertimbangan investor untuk melakukan investasi di pasar modal khususnya perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45.

Kata kunci : *Earning price ratio*, *dividend yield*, *Net Asset Value*, harga saham





*Universitas Katolik Widya Karya*

**ABSTRACT**

---

**THE INFLUENCE OF PRICE EARNING RATIO, NET ASSET VALUE AND  
DIVIDEND YIELD TO THE STOCK PRICE  
LISTED IN BURSA EFEK INDONESIA**

**By:  
MENISA GEA  
20111011**

**Master of :  
Dra. Silvia Indrarini, MM. Ak.  
Dra. Lies Lestari, S., M.Si**

**The purpose of this study is to analyze the influence of several fundamental factors (price earning ratio, net asset value and dividend yield) to stock price.**

**The sample method used was purposive sampling and the research periods are 5 (five) years (from 2009 until 2013). There are 12 (tweleve) samples of LQ45 firms were being analyzed by using multiple regression statistical method.**

**The results show that price earning ratio, net asset value have significant effect to the stock price but dividend yield have no significant effect to the stock price.**

***Keywords: Price Earning Ratio, Net Asset Value, Dividend Yield, Stock Price***

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang**

Pasar modal merupakan kekuatan bagi perusahaan untuk memobilisasi dana masyarakat dan salah satu alternatif bagi perusahaan untuk memperoleh sumber pendanaan. Tempat terjadinya jual-beli sekuritas disebut dengan bursa efek, bursa efek merupakan arti dari pasar modal secara fisik (Tandelilin, 2010). Dalam dunia bisnis investor kerap kali dihadapkan dalam dua kemungkinan yaitu memperoleh keuntungan terbesar dengan risiko tertentu atau keuntungan tertentu dengan dengan resiko yang kecil. Kerena umumnya investasi mengandung resiko. Untuk itu investasi dalam bentuk saham memerlukan informasi yang akurat sehingga investor tidak terjebak pada kondisi yang merugikan karena informasi di bursa efek merupakan jenis investasi dengan resiko relatif tinggi, meskipun menjanjikan keuntungan yang relatif besar.

Salah satu cara untuk memperluas pangsa pasar adalah dengan menjual kepemilikan perusahaan dalam bentuk saham. Untuk itu suatu perusahaan perlu melakukan analisis terhadap harga saham agar investor dapat menentukan waktu yang tepat dalam melakukan jual beli saham guna meminimalisir atau menghindari kerugian. Fenomena yang menyebabkan harga saham mengalami fluktuasi dikarenakan oleh berbagai faktor yaitu faktor eksternal dan faktor internal. Faktor eksternal adalah kondisi disekitar atau diluar perusahaan, antara lain situasi politik dan keamanan, melemahnya nilai tukar mata uang, naik

turunnya suku bunga bank serta informasi yang disengaja disebabkan oleh sekumpulan atau orang – orang yang ingin meraih keuntungan dari situasi tersebut. Sedangkan faktor internal adalah faktor yang berasal dari dalam perusahaan dan dapat dikendalikan oleh manajemen perusahaan tersebut. Faktor internal ini berkaitan dengan pendapatan yang akan diperoleh para pemodal baik berupa dividen atau *capital gain*. Faktor inilah yang menjadi tanggung jawab pihak manajemen perusahaan khususnya kepada para pemegang saham.

Investor harus tepat dalam memperhitungkan investasinya, agar dapat memperoleh keuntungan yang besar berupa dividen/*capital gain*. Dividen merupakan pembagian keuntungan yang diberikan perusahaan penerbit saham (*emiten*) kepada investor atau pemegang saham atas keuntungan yang berhasil diperoleh perusahaan, sedangkan *capital gain* adalah selisih harga beli dengan harga jual apabila investor memutuskan untuk menjual sahamnya setelah harganya mengalami kenaikan.

Beberapa pertanyaan mendasar yang sering dijumpai, seperti misalnya apakah harga saham dipasar mencerminkan nilai sebenarnya dari perusahaan. Jika tidak, berapa nilai sebenarnya dari saham yang diperdagangkan tersebut. Analisis fundamental mengasumsikan setiap perusahaan mempunyai nilai intrinsik (atau dikenal sebagai nilai teoritis adalah nilai saham yang sebenarnya atau seharusnya terjadi) yang ditentukan oleh unsur – unsur fundamental perusahaan (Sumule, 2006). Unsur – unsur tersebut berupa perhitungan *price earning ratio*, *devidend yield* dan *net asset value*. Ketiga perhitungan tersebut dapat diperoleh dari laporan

keuangan perusahaan yang bersangkutan. Analisis ketiganya menunjukkan sensitivitas suatu saham dipasar modal.

Laporan keuangan perusahaan merupakan informasi pokok yang diperlukan oleh pihak internal dan eksternal untuk melihat perkembangan suatu perusahaan serta keuntungan yang diperoleh dalam suatu periode tertentu. Kinerja perusahaan salah satunya dapat dilihat dari hasil analisis laporan keuangan yang meningkat dari satu periode ke periode lain. Dengan laporan keuangan perusahaan tersebut investor dapat menilai perkembangan suatu perusahaan melalui pendekatan *Price Earning ratio* (PER), *Devidend Yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) yang dapat digunakan investor untuk menilai kinerja perusahaan yang dibutuhkan oleh investor untuk menanamkan dananya pada perusahaan yang bersangkutan.

Pasar modal Indonesia terbagi dalam beberapa industri atau bidang usaha diantaranya: industri pertanian, industri peternakan, industri pertambangan, industri asuransi, industri perbankan, dll. Dari berbagai kelompok industri atau bidang usaha tersebut ada beberapa industri atau bidang usaha yang tergabung dalam indeks LQ45. Perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 merupakan perusahaan-perusahaan yang saham-sahamnya memiliki tingkat likuiditas dan kapitalisasi pasar yang tinggi. Diantaranya perusahaan manufaktur dan perbankan. Perusahaan – perusahaan yang masuk dalam daftar LQ45 telah memenuhi kriteria yang berlaku dalam indek LQ45. Dalam penelitian ini perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 merupakan obyek penelitian.

Berikut adalah daftar jumlah perusahaan LQ45 yang menerbitkan laporan keuangannya tiap tahun periode penelitian yaitu dari tahun 2009 - 2013.

Tabel 1.1  
Daftar Perusahaan

Tahun	Periode Februari – Juli		Periode Agustus - Januari	
	Baru	Tetap	Baru	Tetap
2009	35	10	37	8
2010	44	1	39	6
2011	40	5	40	5
2012	40	5	39	6
2013	37	8	42	3

Sumber: Data diolah

Tertarik untuk memilih perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 untuk diteliti karena tujuan dari indeks LQ45 adalah sebagai pelengkap indeks harga saham gabungan (IHSG) dan khususnya untuk menyediakan sarana yang obyektif dan terpercaya bagi analisis keuangan, manajer investasi, investor dan pemerhati pasar modal lainnya dalam memonitori pergerakan harga dari saham – saham yang aktif diperdagangkan.

Dari latar belakang yang telah diuraikan di atas maka dapat ditarik judul “ Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Deviden Yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) Terhadap Harga Saham perusahaan LQ45 yang listed di Bursa Efek Indonesia”.

**B. Rumusan Masalah**

1. Apakah *Price Earning Rasio* (PER), *dividend yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) mempunyai pengaruh secara parsial terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang listed di Bursa Efek Indonesia?

2. Apakah *Price Earning Rasio* (PER), *dividend yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) mempunyai pengaruh secara simultan terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang listed di Bursa Efek Indonesia?

## C. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Rasio* (PER), *Dividend Yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) secara parsial terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang listed di Bursa Efek Indonesia.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Rasio* (PER), *Earning Dividend Yield* (DY) dan *Net Asset Value* (NAV) secara simultan terhadap harga saham perusahaan LQ45 yang listed di Bursa Efek Indonesia.

## D. Manfaat Penelitian

### 1. Bagi Peneliti

- a. Untuk memperluas wawasan mengenai saham dan aktivitas di bursa efek
- b. Untuk membandingkan dan menerapkan teori-teori yang pernah diperoleh selama kuliah dengan masalah yang ada di lapangan sehingga memperoleh pemahaman yang lebih baik.

### 2. Bagi investor

Penelitian ini dapat memberikan informasi yang berguna untuk mengambil keputusan dalam melakukan investasi.

### 3. Bagi Akademisi

Penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat sebagai referensi bagi pengguna dan untuk menambah pengetahuan bagi pembacanya.