

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR TERHADAP HARGA
SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN SUB
SEKTOR BANK YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2013-2017)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

**NAMA : DICKY ARDIANSYAH
NIM : 302 14 11 019**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2020**



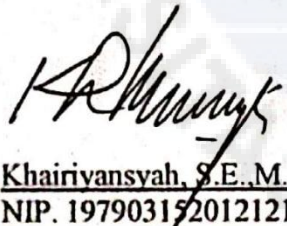
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Dicky Ardiansyah
NIM : 302 14 11 019
Jurusan : Manajemen
Judul Usulan Penelitian : "Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham
(Studi pada Perusahaan Sub Sektor Bank yang
Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)".

Pembimbing Utama

Pembimbing Pendamping


Khairiyansyah, S.E., M.M.
NIP. 197903152012121005


Darman Saputra, S.E., M.Sc.
NP. 508815036

Balunjuk, 5 Desember 2019
Ketua Jurusan Manajemen


Dr. Hamsani, S.E., M.Sc.
NP. 506906008



PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

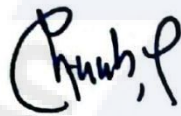
**PENGARUH RASIO NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BANK YANG TERDAFTAR
DI BEI TAHUN 2013-2017)**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Dicky Ardiansyah
Nomor Induk Mahasiswa : 302 14 11 019

Telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal 14 Januari 2020 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

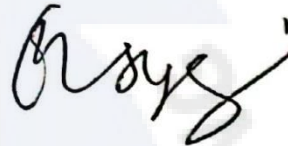
Tim Penguji :

Ketua



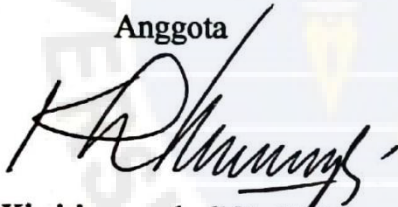
Dr. Nizwan Zukhri, S.E., M.M.
NP. 506806002

Anggota



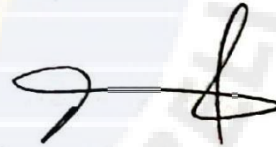
Maya Yusnita, S.E., M.Si.
NIP. 198605082014042001

Anggota



Khairiyansyah, S.E., M.M.
NIP. 197903152012121005

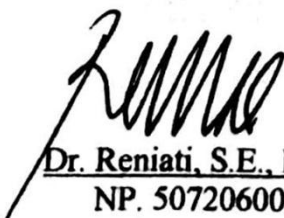
Anggota



Darman Saputra, S.E., M.Sc.
NP. 508815036

Balunijuk, 16 Januari 2020
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen

Dekan



Dr. Reniati, S.E., M.Si.
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen




Dr. Hamsani, S.E., M.Sc.
NP. 506906008

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul "Pengaruh Rasio Nilai Pasar Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan sub Sektor Bank yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017)" ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi, dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku".

Balunijuk, Januari 2020

Penulis



Dicky Ardiansyah

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“I am not a perfectionist, but I like to feel that things are done well. More important than that, I feel an endless need to learn, to improve, to evolve, to feel satisfied with myself. It is my conviction that there are no limits to learning, and that it can never stop, no matter what our age.”

-CR7-

“Jangan perkeruh situasi kecuali situasu! Buat segala hal menjadi mudah, tak ada perjuangan yang sia-sia dan tak ada kata “gagal” yang ada hanyalah kurang banyak mencoba.”

-Ardiansdicky-

PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan Penulis kepada :

- Allah SWT yang maha esa yang selalu memberikan Rahmat dan Ridho-Nya bagi umat-umat-Nya
- Kedua almarhum dan almarhumah orang tua yang sangat saya sayangi, H. Muhammad Nursaid Syahroni dan Hj. Eri Nurhasanah. Allah memang tidak memberikanku kesempatan untuk membahagiakan kalian di dunia, namun kalian selalu kusebut di dalam doa. Semoga Allah kembali mempertemukan kita berkumpul bersama di surga-Nya.
- Ketiga saudara kandung saya, Nurmansyah, S.T., Tati Hartati, Ade Sumardi, S.Pd. sebagai pengganti orang tua bagi saya.
- Sahabat-sahabat kuliah terdekat Aldrina Maldini, Amin Rais, Angga Apriansyah, Daniel Evander, Abang Adrizki dan teman-teman lainnya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang selalu membantu penulis, memberikan motivasi dan semangat bagi penulis
- Sahabat-sahabat terdekat saya, Dwisari Januarily Pitaloka yang selalu ngingetin skripsi, Kakak Dian yang turut membantu dan memberi support.
- Skripsi ini juga sebagai kado yang telah lama tertunda untuk kekasih hati Herma Aprilinda “Angpao Merahku”
- Almamater tercinta Univesitas Bangka Belitung
- Dan semua orang yang terus-terusan nanya “Kapan wisuda?”

ABSTRACT

DICKY ARDIANSYAH. 3021411019. THE INFLUENCE OF MARKET VALUE RATE ON SHARE PRICE (Study of Bank Sub Sector Companies Listed on the Stock Exchange in 2013-2017).

This study aims to analyze the effect of market value ratios to the company's share price in the Indonesian capital market, especially in the Bank sub sector companies. The independent variables used are market value ratios namely Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value, and Dividend Payout Ratio while the dependent variables used is Stock Price.

This study is a quantitative study with a population of all of the Bank's sub-sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange (BEI) of 43 companies, and this data was obtained through the site www.idx.co.id. The sampling technique used was purposive sampling by taking a sample of 8 (eight) companies that met the specified criteria.

Based on the result of research conducted by the authors concluded that partially Earning Per Share and Price to Book Value have a positive and significant effect on stock price. Variable Price Earning Ratio and Dividend Payout Ratio partially have a significant positive effect on Stock Price. Simultaneously Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value and Dividend Payout Ratio have positive and significant effect on Stock Price.

Keywords : *Earning Per Share, Price Earning Ratio, Price to Book Value, Dividend Payout Ratio, Share Price.*

ABSTRAK

DICKY ARDIANSYAH. 3021411019. PENGARUH RASIO NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Bank yang Terdaftar di BEI Tahun 2013-2017).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham perusahaan di pasar modal Indonesia khususnya pada perusahaan sub sektor Bank. Variabel independen yang digunakan adalah rasio nilai pasar meliputi *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value*, dan *Dividend Payout Ratio* sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah Harga Saham.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan populasi semua perusahaan sub sektor Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebanyak 43 perusahaan, dan data ini diperoleh melalui situs www.idx.co.id. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan mengambil sampel perusahaan sebanyak 8 (delapan) perusahaan yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan.

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis disimpulkan bahwa secara parsial *Earning Per Share* dan *Price to Book Value* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham. Variabel *Price Earning Ratio* dan *Dividend Payout Ratio* secara parsial berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value* dan *Dividend Payout Ratio* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value*, *Dividend Payout Ratio*, Harga Saham.

KATA PENGANTAR

Pertama penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada Allah SWT yang tiada hentinya memberikan rahmat, anugerah, berkat serta hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Sub Sektor Bank yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2017)” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak lepas dari bantuan-bantuan dari orang-orang di sekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka Dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Dr. Ir. Muh. Yusuf, M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung
3. Dr. Hamsani, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Khairiyansyah, S.E., M.M. sebagai pembimbing I yang terus membantu Penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
5. Echo Perdana Kusumah, B.Sc., M.Sc. dan Darman Saputra, S.E., M.Sc. sebagai pembimbing II yang selalu mau membantu Penulis dan membimbing Penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitian ini.

6. Bapak/Ibu Dosen dan Staf pengajar di Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi Penulis.
7. Almarhum Ayah saya, Muhammad Nursaid Syahroni dan almarhumah Ibu saya Eri Nurhasanah yang telah memberi motivasi dari dalam diri saya sendiri untuk dapat menyelesaikan pendidikan.
8. Keluarga terdekat yang selalu mendorong dan terus memberikan semangatnya agar Penulis cepat menyelesaikan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabat terdekat saya, Aldrina Maldini, Amin Rais, Angga Apriansyah, Daniel Evander dan Abang Adrizki yang juga banyak membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh Penulis sebagai manusia. Maka dari itu, Penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh Penulis.

Balunujuk, 15 Desember 2019

Penulis

Dicky Ardiansyah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	16
1.3. Batasan Masalah	17
1.4. Tujuan Penelitian.....	18
1.5. Manfaat Penelitian.....	19
1.6. Sistematika Penulisan	19
BAB II LANDASAN TEORI	21
2.1. Investasi.....	21
2.1.1. Pengertian Investasi.....	21
2.1.2. Tujuan Investasi.....	21

2.1.3. Bentuk-Bentuk Investasi	23
2.2. Pasar Modal	24
2.2.1. Pengertian Pasar Modal	24
2.2.2. Fungsi Pasar Modal	24
2.2.3. Manfaat Pasar Modal.....	25
2.2.4. Jenis-Jenis Pasar Modal.....	25
2.2.5. Instrumen Pasar Modal.....	26
2.3. Saham	27
2.3.1. Pengertian Saham	27
2.3.2. Jenis-jenis Saham	28
2.4. Harga Saham	30
2.4.1. Pengertian Harga Saham	30
2.4.2. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	31
2.5. Rasio Nilai Pasar	33
2.5.1. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	33
2.5.2. <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	34
2.5.3. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	34
2.5.4. <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR).....	35
2.6. Penelitian Terdahulu	36
2.7. Kerangka Berpikir	40
2.8. Pengaruh EPS terhadap Harga Saham.....	41
2.9. Pengaruh PER terhadap Harga Saham	41
2.10. Pengaruh PBV terhadap Harga Saham.....	42

2.11. Pengaruh DPR terhadap Harga Saham.....	43
2.12. Hipotesis Penelitian	43
BAB III METODE PENELITIAN	45
3.1. Pendekatan Penelitian	45
3.2. Tempat dan Waktu Penelitian.....	45
3.3. Populasi dan Sampel.....	46
3.3.1. Populasi Penelitian	46
3.3.2. Sampel Penelitian	46
3.4. Definisi Operasional Variabel	48
3.4.1. Variabel Penelitian	48
3.4.2. Definisi Operasional.....	48
3.5. Teknik Pengumpulan Data	49
3.5.1. Jenis dan Sumber Data	49
3.5.2. Metode Pengumpulan Data	50
3.6. Metode Analisis Data	50
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	51
3.6.2.1. Uji Normalitas.....	51
3.6.2.2. Uji Heterokedastisitas	52
3.6.2.3. Uji Multikolinearitas	53
3.6.2.4. Uji Autokorelasi	54
3.6.3. Analisis Regresi Linear Berganda	55
3.6.4. Uji Hipotesis.....	56

3.6.4.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	56
3.6.4.2. Uji Signifikansi Parameter Individual.....	57
3.6.5. Analisis Koefisien Determinasi (Uji R-Square).....	57
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	59
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	59
4.1.1. Deskripsi Populasi Penelitian.....	59
4.1.2. Deskripsi Sampel Penelitian.....	64
4.1.3. Profil Singkat Perusahaan.....	65
4.2. Deskriptif Variabel Penelitian	68
4.2.1. Rasio Nilai Pasar	68
4.2.1.1. <i>Earning Per Share</i>	69
4.2.1.2. <i>Price Earning Ratio</i>	70
4.2.1.3. <i>Price to Book Value</i>	71
4.2.1.4. <i>Dividend Payout Ratio</i>	72
4.2.2. Harga Saham	73
4.3. Hasil Analisis Data	74
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	74
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	75
4.3.2.1. Uji Normalitas.....	75
4.3.2.2. Uji Heteroskedastisitas.....	79
4.3.2.3. Uji Multikolinearitas	80
4.3.2.4. Uji Autokorelasi.....	81
4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda	82

4.3.4. Uji Hipotesis	84
4.3.4.1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	84
4.3.4.2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji T)	85
4.3.5. Analisis Koefisien Determinasi (Uji R-Square).....	88
4.4. Pembahasan Hipotesis	89
4.4.1. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	89
4.4.2. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	90
4.4.3. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Harga Saham	90
4.4.4. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham...	91
4.4.5. Pengaruh <i>Earning Per Share, Price Earning Ratio,</i> <i>Price to Book Value dan Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham	92
BAB V PENUTUP	94
5.1. Kesimpulan.....	94
5.2. Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	xviii
LAMPIRAN.....	xxi

DAFTAR TABEL

Tabel I.1. Kapitalisasi Pasar Sektor Perbankan BEI Tahun 2013-2017	3
Tabel I.2. Jumlah Perusahaan Bank yang Tercatat di BEI Tahun 2013-2017	4
Tabel I.3. Daftar Perusahaan Bank Yang Tercatat di BEI	4
Tabel I.4. Rata-rata EPS, PER, PBV dan DPR Perusahaan Perbankan	15
Tabel II.1. Penelitian Terdahulu	36
Tabel III.1. Sampel Penelitian	47
Tabel III.2. Definisi Operasional Variabel	49
Tabel IV.1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	62
Tabel IV.2. Daftar Perusahaan Sub Sektor Bank Yang Tercatat Di BEI	63
Tabel IV.3. Sampel Penelitian	64
Tabel IV.4. Rekapitulasi <i>Earning Per Share</i>	69
Tabel IV.5. Rekapitulasi <i>Price Earning Ratio</i>	70
Tabel IV.6. Rekapitulasi <i>Price to Book Value</i>	71
Tabel IV.7. Rekapitulasi <i>Dividend Payout Ratio</i>	72
Tabel IV.8. Rekapitulasi Harga Saham	73
Tabel IV.9. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	74
Tabel IV.10. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	76
Tabel IV.11. Hasil Uji Multikolinearitas	80
Tabel IV.12. Hasil Uji Autokorelasi	81
Tabel IV.13. Hasil <i>Runs Test</i>	82
Tabel IV.14. Hasil Uji Regresi	83
Tabel IV.15. Hasil Uji Statistik F	85

Tabel IV.16. Hasil Uji T86

Tabel IV.17. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....88



DAFTAR GAMBAR

Gambar I.1. Harga Saham Perusahaan Perbankan BEI Tahun 2013-2017	6
Gambar I.2. EPS Perusahaan Perbankan BEI Tahun 2013-2017.....	10
Gambar I.3. PER Perusahaan Perbankan BEI Tahun 2013-2017	11
Gambar I.4. PBV Perusahaan Perbankan BEI Tahun 2013-2017.....	13
Gambar I.5. DPR Perusahaan Perbankan BEI Tahun 2013-2017.....	14
Gambar II.1. Kerangka Pemikiran	41
Gambar IV.1 Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Normal P-P Plot.....	77
Gambar IV.2 Hasil Uji Normalitas Dengan Grafik Normal P-P Plot.....	78
Gambar. IV.3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	79

