

**PENGARUH PRICE BOOK VALUE, PRICE EARNING RATIO, DEBT TO
EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi Pembangunan



Diajukan oleh:

SITI IMASRUROH

1611010001/FEB/EP

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL " VETERAN "**

JAWA TIMUR

2020

SKRIPSI

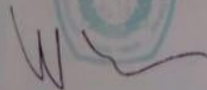
**PENGARUH PRICE BOOK VALUE, PRICE EARNING RATIO, DEBT TO
EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

SITI IMASRUROH
1611010001 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 17 Februari 2020

**Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan**



Dr.Ec.Wiwin Priana.MT
NIP. 196008101990031001

**Pembimbing,
Pembimbing Utama**



Dr.Sri Muljaningsih,SE.MP
NIP. 195706031989032001

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



Prof. Dr. Svamsul Huda, SE, MT
NIP.195908281990031001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : SITI IMASRUROH
NPM : 1611010001
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jurusan : Ekono Pembangunan

Dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya di dalam naskah skripsi :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Dosen Pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional " VETERAN " Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lain.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (sarjana) dibatalkan, serta di proses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Surabaya, 20 Februari 2020

Yang membuat pernyataan,



ABSTRAKSI

PENGARUH PRICE BOOK VALUE,PRICE EARNING RATIO,DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh

Siti Imasruroh

Investasi saham merupakan jenis investasi yang populer di Indonesia. Salah satu faktor yang mempengaruhi naik turunnya harga saham suatu perusahaan yaitu faktor fundamental yang berhubungan dengan analisis data keuangan perusahaan. Variabel PBV, PER, dan DER merupakan bagian dari faktor fundamental sehingga apabila ketiga variabel tersebut mengalami kenaikan maupun penurunan maka dapat berpengaruh terhadap harga saham perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh PBV, PER, dan DER terhadap Harga Saham.

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia dengan kurun waktu 10 tahun mulai tahun 2008-2017. Teknik analisis yang digunakan adalah Analisis Regresi Linier Berganda dengan menggunakan alat bantu program SPSS (*Statistic Program For Social Science*) Versi 13.0 yang menunjukkan pengaruh antara variabel bebas PBV, PER, dan DER dan variabel terikat Harga Saham.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel PBV, PER, dan DER berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial DER berpengaruh negatif terhadap harga saham. Sedangkan PBV dan PER tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : PBV, PER, DER dan Harga Saham

KATA PENGANTAR

Segala syukur dan puji hanya bagi Tuhan Allah SWT, oleh karena anugerah dan karunia-Nya yang melimpah, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh Price Book Value , Price Earning Ratio , Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Property yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia ”** guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis , Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Atas terselesaikannya skripsi ini,penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar- besarnya kepada Ibu **Dr. Sri Muljaningsih, SE, MP** sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan meluangkan waktu untuk proses pembimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT** selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan izin guna pelaksanaan skripsi ini
2. Bapak **Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT** selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak **Drs. Ec. Wiwin Priana, MT** selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
5. Pimpinan dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membantu dalam memperlancar skripsi penulis.
6. Kedua Orang Tua penulis dan saudara-saudara yang telah memberikan dukungan baik dukungan secara moral, doa, materil dan dorongan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini dengan baik.
7. Teman-teman kampus Devi, Bella , Maslakha, Mahira, Zalina, dan lain-lain yang telah memberi semangat pada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh teman saya di jurusan Ekonomi Pembangunan UPN Jawa Timur angkatan 2016 yang telah berjuang bersama dalam menempuh pendidikan di bangku kuliah.
9. Teman dekat saya Yusvita Setya Dewi yang selalu memberi semangat dan memotivasi saat penulis menempuh skripsi untuk memperoleh gelar Sarjana.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan naskah skripsi ini.

Rasa hormat dan terimakasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah membalas segala kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis. Amin. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna

dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang Ekonomi Pembangunan.

Surabaya, 20 Februari 2020

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya.....	11
2.3 Landasan Teori	11
2.3.1 Pasar Modal.....	11
2.3.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	11
2.3.1.2 Jenis – Jenis Pasar Modal.....	12
2.3.1.3 Instrumen Pasar Modal	13
2.3.1.4 Fungsi Pasar Modal.....	14

2.3.1.5	Manfaat Pasar Modal	15
2.3.2	Saham.....	16
2.3.2.1	Jenis – Jenis Saham.....	17
2.3.2.2	Manfaat Saham	17
2.3.2.3	Risiko Saham.....	18
2.3.3	Harga Saham	18
2.3.3.1	Pengertian Harga Saham	18
2.3.3.2	Jenis – Jenis Harga Saham	19
2.3.3.3	Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	20
2.3.4	Rasio Keuangan.....	21
2.3.4.1	Rasio Profitabilitas.....	21
2.3.4.2	Price Book Value (PBV)	22
2.3.4.3	Price Earning Raatio (PER).....	22
2.3.4.4	Debt to Equity Ratio (DER)	23
2.3.5	Hubungan Antara Variabel Terhadap Harga Saham	23
2.3.5.1	Price Book Value Terhadap Harga Saham.....	23
2.3.5.2	Price Earning Raatio Terhadap Harga Saham	24
2.3.5.3	Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham	24
2.4	Kerangka Penelitian.....	25
2.5	Hipotesis Penelitian	26
BAB III	METODE PENELITIAN	27
3.1	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	27
3.1.1	Variabel Terikat.....	27

3.1.2 Variabel Bebas	28
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	29
3.3 Jenis Data dan Sumber Data.....	29
3.3.1 Jenis Penelitian dan Data yang Digunakan	29
3.3.2 Sumber Data.....	30
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.5 Uji Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	31
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	31
3.5.2 Uji Hipotesis.....	32
3.5.2.1 Koefisien Determinasi.....	33
3.5.2.2 Uji F	34
3.5.2.3 Uji T	36
3.6 Pendekatan Asumsi Klasik.....	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan Property	42
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	44
4.2.1 Perkembangan Harga Saham.....	45
4.2.2 Perkembangan PBV, PER, dan DER pada PT.BUMI SERPONG DAMAI Tbk	46
4.2.3 Perkembangan PBV,PER, da DER pada PT.ALAM SUTERA REALTY Tbk.....	48

4.2.4 Perkembangan PBV,PER, dan DER pada PT.LIPPO	
KARAWACI Tbk.....	49
4.3 Hasil Analisis Uji Normalitas dan Uji Asumsi Klasik	50
4.3.1 Uji Multikolineritas.....	50
4.3.2 Uji Heterskedastisitas.....	51
4.3.4 Uji Autkorelasi.....	52
4.4 Hasil Analisis dan Uji Hipotesis.....	53
4.4.1 Hasil Analisis.....	53
4.4.2 Hasil Uji Hipotesis	55
4.4.2.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
4.4.2.2 Uji Hipotesis Secara Simultan (UJI F).....	55
4.4.2.2 Uji Hipotesis Secara Parsial (UJI t)	57
4.5 Pembahasan.....	62
BAB V KESIMPULAN.....	64
5.1 Kesimpulan	64
5.2 Saran	65
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1 : Kerangka Penelitian	25
Gambar 2 : Kurva Uji F	35
Gambar 3 : Kurva Uji t	37
Gambar 4 : Kurva Statistik Durbin Watson	53
Gambar 5 : Distribusi Kriteria penerimaan / penolakan Hipotesis Secara Simultan atau Keseluruhan	57
Gambar 6 : Kurva Distribusi Hasil Analisis Secara Parsial PBV Terhadap Harga Saham.....	58
Gambar 7 : Kurva Distribusi Hasil Analisis secara Parsial PER Terhadap Harga Saham	60
Gambar 8 : Kurva Distribusi Hasil Analisis secara Parsial DER Terhadap Harga Saham.....	61

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1 : Harga Saham Perusahaan Property yang terdaftar di BEI Tahun 2015-2017	3
Tabel 2 : Perkembangan Harga Saham pada Perusahaan Property Tahun 2008-2017	45
Tabel 3 : Perkembangan PBV, PER, dan DER pada PT.Bumi Serpong Damai Tbk Tahun 2008-20017	47
Tabel 4 : Perkembangan PBV, PER, dan DER pada PT.Alam Sutera Realty Tbk Tahun 2008-2017	48
Tabel 5 : Perkembangan PBV, PER, dan DER pada PT.Lippo Karawaci Tbk Tahun 2008-2017	49
Tabel 6 : Hasil Uji Multikolinieritas	51
Tabel 7 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 8 : Tabel Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda	54
Tabel 9 : Tabel Model Summary R^2	55
Tabel 10 : Analisis Varian (Anova) Harga Saham	56
Tabel 11 : Hasil Uji Parsial	57

DAFTAR LAMPIRAN

Data Yang Di Input.....	(lampiran 1)
Variables Entered.....	(Lampiran 2)
Model Summary	(Lampiran 2)
R Square (R^2).....	(Lampiran 2)
Durbin Watson	(Lampiran 2)
ANOVA	(Lampiran 2)
F hitung	(Lampiran 2)
Coefficients	(Lampiran 2)
t hitung.....	(Lampiran 2)
Koefisien Regresi.....	(Lampiran 2)
r^2 Parsial	(Lampiran 2)
Tollerance	(Lampiran 2)
VIF	(Lampiran 2)
Collinearity Diagnostics	(Lampiran 2)
Residuals Statistics	(Lampiran 2)
Correlations	(Lampiran 2)
Sig (2-tailed).....	(Lampiran 2)
Tabel Durbin Watson.....	(Lampiran 3)
Tabel F	(Lampiran 3)
Tabel t	(Lampiran 3)