

SKRIPSI

EMERENSIANA SHINTAWATI

ANALISIS HUBUNGAN HARGA SAHAM DENGAN NILAI BUKU
PERUSAHAAN (RASIO PBV) TERHADAP CAPITAL GAIN SERTA
PERBEDAAN CAPITAL GAIN SAHAM UNDERVALUED DAN
OVERVALUED SEBAGAI DASAR PENENTUAN STRATEGI
INVESTASI SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 DI BES



	0657/05
	20 Desember '04
	FE-M
	FE-M
	Shi
	ah-1
KOMI KE	(Satu)

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2004

ANALISIS HUBUNGAN HARGA SAHAM DENGAN NILAI BUKU
PERUSAHAAN (RASIO PBV) TERHADAP *CAPITAL GAIN* SERTA
PERBEDAAN *CAPITAL GAIN* SAHAM *UNDERVALUED* DAN
OVERVALUED SEBAGAI DASAR PENENTUAN STRATEGI INVESTASI
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 DI BES

SKRIPSI
Ini diajukan kepada
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
untuk memenuhi sebagian persyaratan
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Jurusan Manajemen

OLEH:
EMERENSIANA SHINTAWATI

3103000078

JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

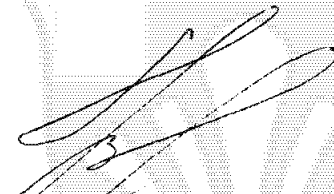
JANUARI 2004

LEMBAR PENCESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Emerensiana Shintawati, NRP 3103000078,

Telah diuji pada tanggal 11 Februari 2004. Dan dinyatakan LULUS oleh ketua

Tim Penguji:



Drs. I.C. M. Sairozi, MM

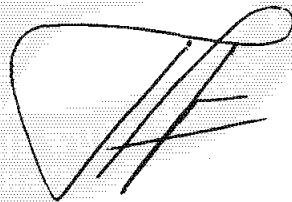
Mengetahui:

Dekan,

Ketua Jurusan,



Drs. Simon Hasyanto, Ak



Drs. Ec. N. Agus Sunarjanto, MM

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Kuasa atas kasih dan anugerah yang telah dilimpahkan-Nya, sehingga skripsi yang berjudul, “Analisis Hubungan Harga Saham Dengan Nilai Buku Perusahaan (Rasio PBV) Terhadap *Capital Gain* Serta Perbedaan *Capital Gain* Saham *Undervalued* dan *Overvalued* Sebagai Dasar Penentuan Strategi Investasi Saham Pada Perusahaan LQ-45 di BES” dapat diselesaikan sesuai dengan waktu yang direncanakan.

Skripsi ini membahas tentang hubungan antara rasio PBV terhadap *capital gain* serta perbedaan *capital gain* saham *undervalued* dan *overvalued* di mana dapat membantu investor sebelum menginvestasikan dananya dengan mempertimbangkan faktor fundamental yaitu rasio PBV. Oleh karena itu, dalam penentuan strategi investasinya, investor dapat mengetahui strategi-strategi yang dapat digunakannya agar memperoleh *capital gain* yang diharapkan.

Telah diakui penulis bahwa sejak tahap awal hingga selesainya penyusunan skripsi ini, penulis menerima banyak sekali bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan yang baik ini, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

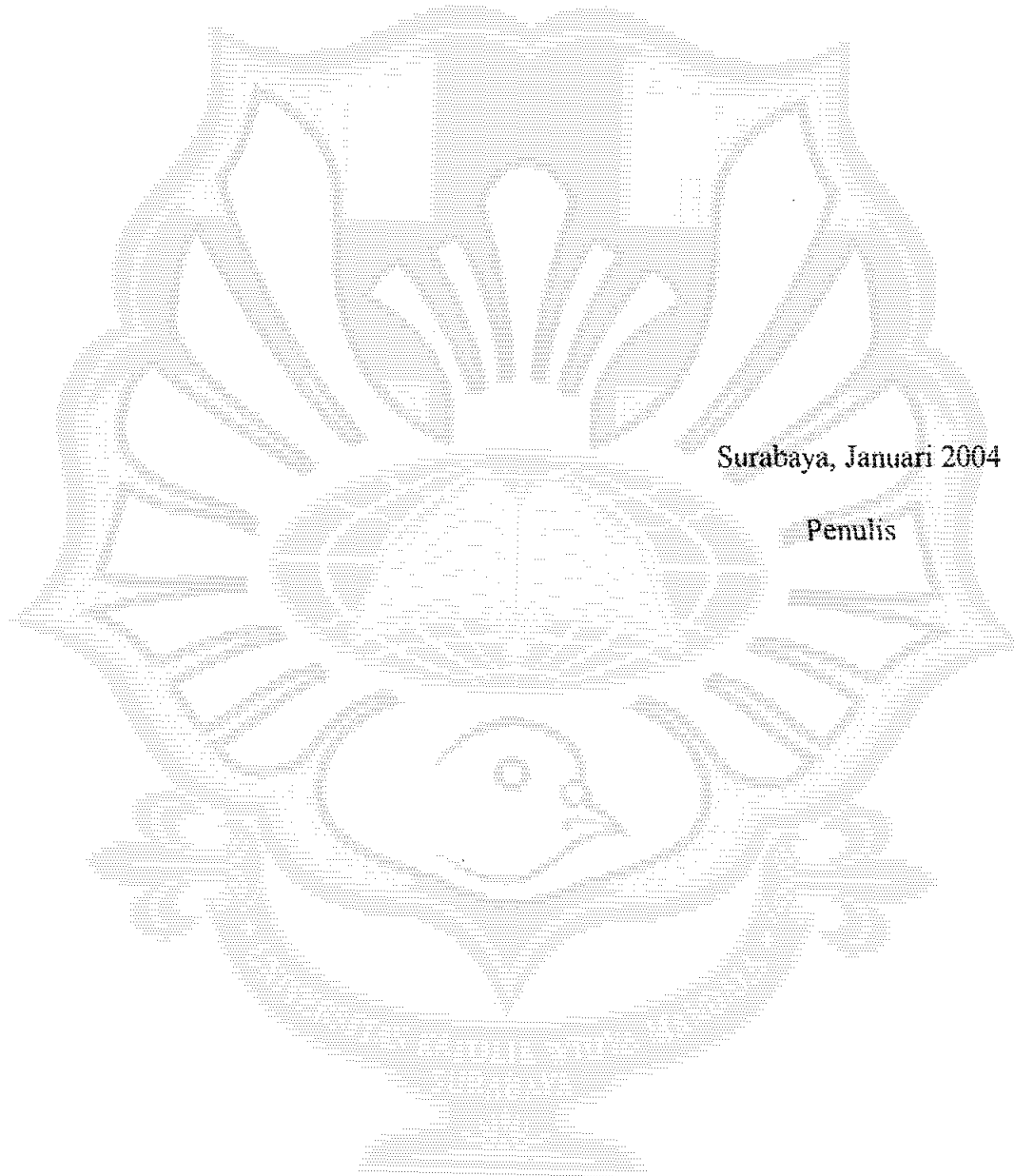
1. Bapak Cyrillius Martono, Drs, Ec, MSi, Dosen Pembimbing I yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan telah meluangkan banyak waktu guna memberikan bimbingan, petunjuk, dan koreksi, sehingga skripsi ini dapat penulis selesaikan dengan baik dan tepat waktu.

2. Bapak Drs, Ec, Jeffrey Sunur, Dosen Pembimbing II yang juga dengan penuh kesabaran dan keikhlasan telah meluangkan banyak waktu guna memberikan bimbingan, petunjuk, dan koreksi, sehingga skripsi ini dapat penulis selesaikan dengan baik dan tepat waktu.
3. Pihak Bursa Efek Surabaya yang telah membantu penulis untuk mengadakan penelitian di perusahaannya.
4. Para Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi, yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan selama penulis aktif mengikuti perkuliahan.
5. Orang tua penulis yang telah mendidik, mengasahi, dan selalu berdoa untuk keberhasilan anak-anaknya.
6. Teman-temanku, Ira, Okta, Hermawan, Roy, Rebecca, Fenny, dan Aycu yang juga banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman-temanku di Radar *Orchestra* yang juga turut mendoakan untuk penyelesaian skripsi ini.
8. Teman-teman di *A Kiosk* yang telah membantu dan memberi semangat.

Kiranya Tuhan Yang Maha Kuasa berkenan membalas budi baik mereka dengan kedamaian sejahtera.

Meskipun skripsi ini telah selesai ditulis, namun disadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna karena keterbatasan yang ada pada penulis. Untuk itu sangat diharapkan adanya saran dan kritik yang membangun.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi setiap pembaca yang budiman.



Surabaya, Januari 2004

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
ABSTRAKSI.....	viii
BAB 1: PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Permasalahan.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	3
1.3. Tujuan Penelitian.....	3
1.4. Manfaat Penelitian.....	4
1.5. Sistematika Skripsi.....	4
BAB 2: TINJAUAN KEPUSTAKAAN.....	6
2.1. Penelitian Terdahulu.....	6
2.2. Landasan Teori.....	7
a. Pentingnya Laporan Keuangan.....	7
b. Pengertian Laporan Keuangan.....	9
c. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan.....	9
d. Penggolongan Rasio Keuangan.....	10
e. Investasi Saham.....	11
f. <i>Return Saham</i>	21
g. <i>Price Book Value Ratio</i>	23

h. <i>Return On Equity</i>	26
i. Beta.....	26
2.3. Hipotesis.....	27
2.4. Model Analisis.....	27
BAB 3: METODE PENELITIAN.....	29
3.1. Desain Penelitian.....	29
3.2. Identifikasi Variabel.....	29
3.3. Definisi Operasional.....	29
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	30
3.5. Metode Pengumpulan Data.....	31
3.6. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.7. Teknik Analisis Data.....	33
3.8. Prosedur Pengujian Hipotesis.....	34
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	36
4.1. Deskripsi Data.....	36
4.2. Analisis Data.....	47
4.3. Pembahasan.....	52
BAB 5: SIMPULAN DAN SARAN.....	56
5.1. Simpulan.....	56
5.2. Saran.....	57
DAFTAR KEPUSTAKAAN.....	59
LAMPIRAN.....	61

DAFTAR TABEL

Nomor	Halaman
3.1. Nama Perusahaan Sampel.....	31
4.1. Rata-Rata <i>Capital Gain/Loss</i> Selama Tahun 2002.....	36
4.2. Tabel Indeks LQ-45 Bulanan dan <i>Return</i> Pasar Bulanan.....	39
4.3. Tabel ROE dan Beta.....	40
4.4. 25% PBV/ROE Terendah.....	42
4.5. 25% PBV/ROE Tertinggi.....	43
4.6. Korclasi Antara PBV, ROE, dan Beta.....	44
4.7. 25% Selisih Terendah PBV Aktual Dengan PBV Prediksi.....	45
4.8. 25% Selisih Tertinggi PBV Aktual Dengan PBV Prediksi.....	46

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor

1. Regression
2. Regression
3. Harga Saham Perusahaan LQ-45, 2002
4. Equity, EAT, EPS, dan *Closing Price* 2001
5. Equity, EAT, EPS, ROE, Jumlah Saham Beredar, *Closing Price* 2001, *Book Value*, dan PBV
6. PBV, ROE, Urutan PBV/ROE, dan *Capital Gain/Loss*
7. Urutan Selisih PBV Aktual Dengan PBV Prediksi dan *Capital Gain*
8. Distribusi Nilai T
9. Tabel F Untuk 5%

ABSTRAKSI

Pada umumnya, sebelum investor berinvestasi, ia dapat menggunakan laporan keuangan untuk menilai kondisi suatu perusahaan. Dalam menilai laporan keuangan tersebut ada berbagai macam rasio yang dapat dijadikan alternatif. Salah satunya adalah rasio harga-nilai buku (rasio PBV). Rasio ini selain dapat membantu investor dalam menjelaskan perubahan *capital gain*, juga dapat mengidentifikasi saham-saham yang terlalu rendah (*undervalued*) dan tinggi (*overvalued*).

Penelitian ini mencoba membuktikan apakah terdapat hubungan yang signifikan antara rasio PBV terhadap *capital gain* serta apakah terdapat perbedaan yang signifikan antara *capital gain* saham *undervalued* dan *overvalued* sehingga dapat membantu investor dalam menentukan strateginya.

Populasi yang dipilih adalah perusahaan LQ-45 di BES dan sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 38 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder berupa laporan keuangan dan data-data dari BES. Dalam penelitian ini digunakan uji signifikansi korelasi linier dan uji beda sampel kecil (t-test).

Penelitian ini menyimpulkan bahwa rasio PBV tidak berhubungan signifikan terhadap *capital gain* yang ditunjukkan oleh nilai F hitung lebih besar F tabel dan terdapat perbedaan signifikan antara *capital gain* saham *undervalued* dan *overvalued*.