

**ANALISIS *MARKET VALUE RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN DENGAN KAPITALISASI PASAR TERBESAR
PERIODE 2014-2018**

TUGAS AKHIR

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar
Sarjana Manajemen**



Ardi Tri Pangestu

1181901006

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN ILMU SOSIAL
UNIVERSITAS BAKRIE**

JAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS
Tugas Akhir ini adalah hasil karya saya sendiri,
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Ardi Tri Pangestu

NIM : 1181901006

Tanda Tangan : 

Tanggal : 20 Februari 2020

HALAMAN PENGESAHAN

Tugas Akhir ini diajukan oleh :

Nama : Ardi Tri Pangestu
NIM : 1181901006
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Judul Tugas Akhir : Analisis *Market Value Ratio* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan dengan Kapitalisasi Pasar Terbesar Periode 2014-2018

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Ade Suryana, S.E., Ak., M.M.

()

Penguji I : Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si.

()

Penguji II : Dr. Jerry Heikal, S.T., M.M.

()

Ditetapkan di : Jakarta

Tanggal : 20 Februari 2020

UNGKAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat, kasih, dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir ini yang berjudul *Analisis Market Value Ratio* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan dengan Kapitalisasi Pasar Terbesar Periode 2014-2018 dengan baik dan lancar. Penulisan Tugas Akhir ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Ilmu Sosial, Universitas Bakrie.

Dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini, penulis mendapatkan bantuan serta dukungan dari berbagai pihak, sehingga penulis ingin menyampaikan ungkapan terima kasih kepada:

1. Bapak Ade Suryana, S.E., Ak., M.M. yang telah memberikan saran, kritik, motivasi, pengetahuan, ilmu, dan waktu untuk memberikan bimbingan dalam proses penyelesaian Tugas Akhir berikut;
2. Bapak Dr. Dudi Rudianto, S.E., M.Si. yang telah memberikan saran dan koreksi untuk menyempurnakan Tugas Akhir ini;
3. Bapak Dr. Jerry Heikal, S.T., M.M. yang telah memberikan masukan dan bimbingan dalam penyempurnaan Tugas Akhir ini;
4. Orang tua tercinta yang tidak ada hentinya memberikan dukungan dan motivasi untuk terus semangat dalam mengerjakan dan menyelesaikan Tugas Akhir ini;
5. Pacar tercinta yang selalu setia menemani, memberikan dukungan, dan semangat dalam menyelesaikan Tugas Akhir ini dari awal sampai selesai.

Penulis sangat berharap agar bantuan dan kebaikan dari pihak-pihak yang membantu penulis dapat dibalas oleh Tuhan Yang Maha Esa dan selalu diberikan kesehatan dan kesuksesan selalu. Semoga Tugas Akhir ini dapat memberikan manfaat untuk pengembangan ilmu.

Jakarta, 15 Mei 2020

Ardi Tri Pangestu

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI

Sebagai sivitas akademik Universitas Bakrie, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ardi Tri Pangestu
NIM : 1181901006
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Ilmu Sosial
Jenis Tugas Akhir : Hasil Penelitian

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui memberikan kepada Universitas Bakrie Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

Analisis Market Value Ratio terhadap Return Saham pada Perusahaan dengan Kapitalisasi Pasar Terbesar Periode 2014-2018

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Bakrie berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Tugas Akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta untuk kepentingan akademis.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 15 Mei 2020

Yang menyatakan



(Ardi Tri Pangestu)

ANALISIS *MARKET VALUE RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN DENGAN KAPITALISASI PASAR TERBESAR PERIODE 2014-2018

Ardi Tri Pangestu

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis seberapa besar pengaruh *Market Value Ratio* terhadap *Return Saham* (studi kasus dilakukan terhadap perusahaan dengan kapitalisasi pasar terbesar yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia). Variabel yang digunakan dalam analisis pada penelitian ini yaitu menggunakan rasio *Price Earning Ratio*, *Earning Yield*, *Dividen Yield*, dan *Market to Book Ratio*.

Sampel dipilih pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan total ada 13 saham dan menghasilkan 50 sampel rasio yang diteliti sesuai dengan kriteria dan memenuhi syarat di tahun yang ditentukan pada tahun 2014-2018. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini yaitu menggunakan metode statistik analisis deskriptif dan regresi linier berganda dengan menggunakan software SPSS.

Berdasarkan hasil pengujian terhadap hipotesis, diketahui bahwa *Price Earning Ratio* mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return saham*, *Earning Yield* mempunyai pengaruh tetapi tidak signifikan terhadap *return saham*, *Dividen Yield* dan *Market to Book Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return saham*, dan *Market Value Ratio* secara simultan (bersama-sama) berpengaruh terhadap *return saham*.

Kata Kunci: *Market, Value, Return, Earning, Dividen*.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
UNGKAPAN TERIMA KASIH.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL.....	x
PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
TINJAUAN PUSTAKA DAN HIPOTESIS.....	9
2.1. Definisi Konsep dan Review Penelitian Sebelumnya	9
2.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	9
2.1.2. Oblligasi	10
2.1.3. Saham.....	10
2.1.4. Reksa Dana	12
2.1.5. Instrumen Derivatif	13
2.1.6. Lembaga yang Terlibat di Dalam Pasar Modal.....	13
2.1.7. Kapitalisasi Pasar	15
2.1.8. Laporan Keuangan	16
2.1.9. <i>Market Value Ratio</i>	18
2.1.10. <i>Return</i> dan Risiko dalam Saham.....	19
2.1.11. Analisis-Analisis dalam Saham	19
2.1.12. Penelitian Sebelumnya.....	22
2.2. Hipotesis	23
METODE PENELITIAN.....	25
3.1. Populasi dan Sampling	25
3.2. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data.....	27
3.3. Definisi Operasional Variabel	28

3.3.1. Variabel Penelitian	28
3.3.2. <i>Return Saham</i>	28
3.3.3. <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	29
3.3.4. <i>Earning Yield</i>	29
3.3.5. <i>Dividen Yield</i>	29
3.3.6. <i>Market to Book Ratio</i>	30
3.4. Metode Analisis Data	30
3.4.1. Statistik Deskriptif	30
3.4.2. Uji Asumsi Klasik	31
3.4.2.1. Uji Normalitas Data	31
3.4.2.2. Uji Multikolinearitas	31
3.4.2.3. Uji Heteroskedastisitas	31
3.4.2.4. Uji Autokorelasi	32
3.5. Pengujian Hipotesis	32
3.5.1. Uji Koefisiensi Determinasi	32
3.5.2. Uji Parsial (Uji t)	33
3.5.3. Uji Serempak (Uji F)	33
3.5.4. Analisis Regresi Linier Berganda	33
3.6. Metode Penelitian	34
HASIL DAN PEMBAHASAN	35
4.1. Hasil Penelitian	35
4.2. Pembahasan Hasil Penelitian	45
SIMPULAN, KETERBATASAN, DAN SARAN	51
DAFTAR PUSTAKA	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik IHSG Tahun 2005-2018..... 5

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2014-2018.....	26
Tabel 3.2 Daftar Keterangan Kode Saham	26
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas Data.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisiensi Determinasi (Adjusted R ²)	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (Uji t)	41
Tabel 4.8 Hasil Uji Serempak (Uji F)	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	44

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2014	55
Lampiran 2. Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2015	56
Lampiran 3. Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2016	57
Lampiran 4. Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2017	58
Lampiran 5. Daftar 10 Saham dengan Kapitalisasi Terbesar Tahun 2018	59
Lampiran 6. Daftar Pembagian Dividen Tahun 2014 (Dalam Rupiah)	60
Lampiran 7. Daftar Pembagian Dividen Tahun 2015 (Dalam Rupiah)	61
Lampiran 8. Daftar Pembagian Dividen Tahun 2016 (Dalam Rupiah)	62
Lampiran 9. Daftar Pembagian Dividen Tahun 2017 (Dalam Rupiah)	63
Lampiran 10. Daftar Pembagian Dividen Tahun 2018 (Dalam Rupiah)	64