

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, laporan Tesis dengan judul “ANALISIS VALUASI HARGA SAHAM LQ45 MENGGUNAKAN VARIABEL *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) DAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) DARI TAHUN 2016-2020” dapat diselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya.

Laporan Tesis ini disusun berdasarkan penelitian yang telah dilakukan dari bulan Januari tahun 2021 hingga bulan Juni tahun 2021. Tesis merupakan persyaratan terakhir kelulusan Strata-2 (S2) jurusan *Investment Management*, Fakultas Manajemen, Universitas Pelita Harapan.

Dalam penyusunan Tesis ini, penulis mendapat dukungan dari banyak pihak. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

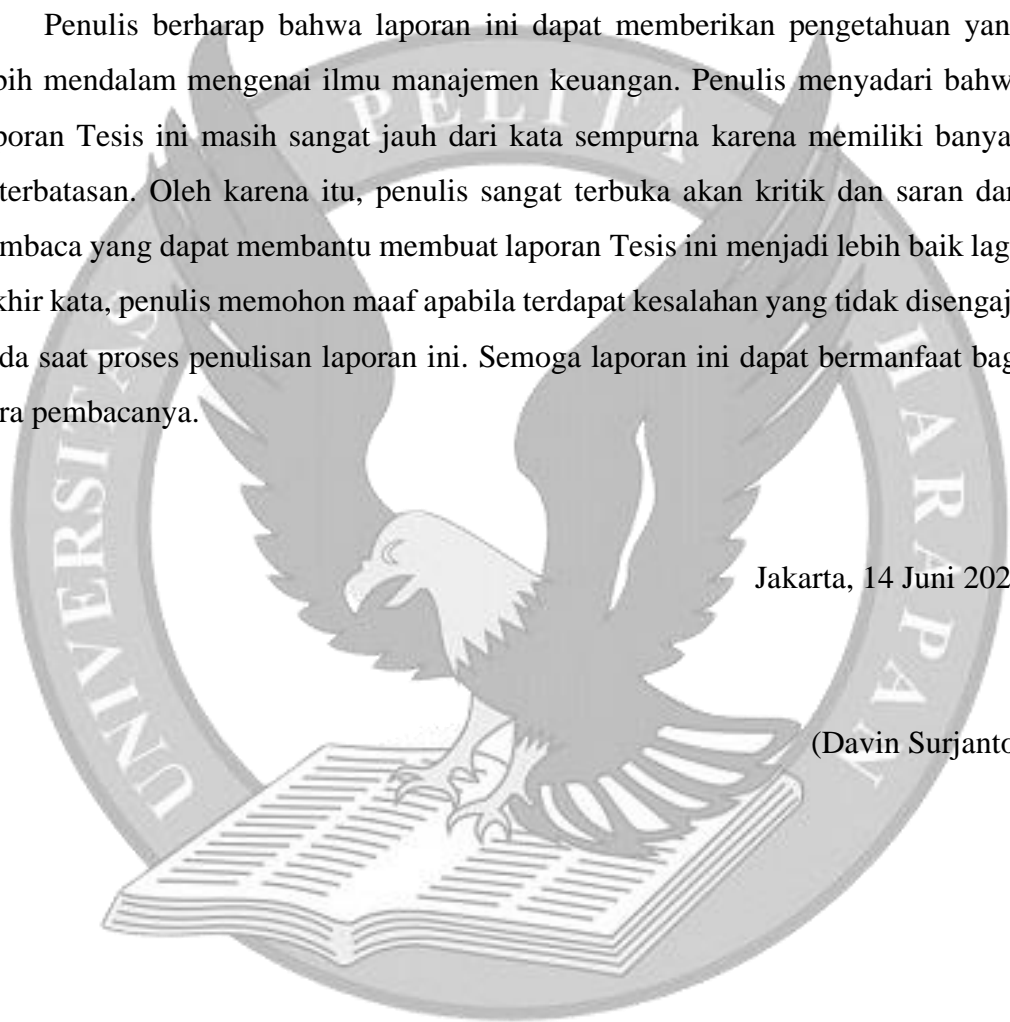
1. Tuhan Yang Maha Esa, untuk segala berkat dan karuniaNya sehingga penulis dapat memiliki semangat untuk menyelesaikan Tesis ini tepat waktu.
2. Orang tua yang selalu memberikan dukungan dan mendoakan selama pembuatan laporan Tesis ini.
3. Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pelita Harapan.
4. Dr. Innocentius Bernarto, S.T., M.M., M.Si., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan.
5. Dr. Totok Sugiharto, S.E., M.MSI., M.Phil., selaku dosen pembimbing yang selalu menyediakan waktu untuk memberikan bimbingan dan masukan kepada penulis mulai dari awal penulisan laporan Tesis hingga akhir sidang.
6. Andreas Galih, Ignatius Reysa, Karina Puspa, dan Rachel Arvy selaku teman-teman seperjuangan belajar dan diskusi dalam perkuliahan S2 ini.
7. Teman-teman Komsel AOG23 yang selalu memberi semangat dan mendoakan yang terbaik untuk penulis agar proses perkuliahan berjalan lancar.

8. Seluruh dosen fakultas Manajemen yang telah memberikan ilmu serta mengajar selama masa perkuliahan.
9. Pak Joko dan seluruh staff Universitas Pelita Harapan yang selalu siap membantu selama masa perkuliahan.
10. Pihak-pihak lain yang telah membantu penulis untuk menyelesaikan laporan Tesis ini baik secara langsung maupun tidak langsung.

Penulis berharap bahwa laporan ini dapat memberikan pengetahuan yang lebih mendalam mengenai ilmu manajemen keuangan. Penulis menyadari bahwa laporan Tesis ini masih sangat jauh dari kata sempurna karena memiliki banyak keterbatasan. Oleh karena itu, penulis sangat terbuka akan kritik dan saran dari pembaca yang dapat membantu membuat laporan Tesis ini menjadi lebih baik lagi. Akhir kata, penulis memohon maaf apabila terdapat kesalahan yang tidak disengaja pada saat proses penulisan laporan ini. Semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya.

Jakarta, 14 Juni 2021

(Davin Surjanto)



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR.....	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR.....	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
FORM PERSETUJUAN UNGGAH MANDIRI.....	v
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
ABSTRACT	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	3
DAFTAR TABEL.....	6
DAFTAR GAMBAR.....	7
DAFTAR LAMPIRAN	8
BAB I PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.2. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Manfaat Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Manfaat Praktis	Error! Bookmark not defined.
1.5. Batasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.6. Sistematika Penulisan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.
2.1. Investasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.2. Saham	Error! Bookmark not defined.
2.3. Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.4 Analisis Fundamental.....	14
2.4.1 <i>Modern Portfolio Analysis</i>	16
2.5 Valuasi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.5.1 <i>Price to Book Value (PBV)</i>	Error! Bookmark not defined.

2.5.2	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	Error! Bookmark not defined.
2.6	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.6.1	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) terhadap Harga Saham	Error! Bookmark not defined.
2.6.2	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap Harga Saham.	Error! Bookmark not defined.
2.6.3	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> (PBV) dan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Terhadap Harga Saham.....	Error! Bookmark not defined.
2.7	Kerangka Pemikiran dan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN**Error! Bookmark not defined.**

3.1	Model Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2	Data Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.1	Pengelompokan Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.2	Metode Pengolahan Data	Error! Bookmark not defined.
3.2.3	Metode Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.3	Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.4	Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
3.5	Variabel Independen.....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1	<i>Price to Book Value</i> (PBV).....	Error! Bookmark not defined.
3.5.1.1	<i>Book Value Per Share</i> (BVPS).....	41
3.5.1.2	Nilai Intrinsik Pendekatan <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	42
3.5.2	<i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	Error! Bookmark not defined.
3.5.2.1	<i>Growth Rate</i> (g).....	44
3.5.2.2	Estimasi <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	45
3.5.2.3	Estimasi <i>Dividend Per Share</i> (DPS).....	47
3.5.2.4	<i>Expected Return</i> (k).....	48
3.5.2.5	Estimasi <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	49
3.5.2.6	Nilai Intrinsik Dengan Pendekatan <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	50
3.6	Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
3.7	Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.7.1	Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
3.7.2	Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.

3.7.3 Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
3.7.4 Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.8 Uji Koefisien Determinasi.....	Error! Bookmark not defined.
3.9 Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.9.1 Uji Parsial (Uji t).....	Error! Bookmark not defined.
3.9.2 Uji Simultan (Uji F).....	Error! Bookmark not defined.
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
4.1 Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
4.2 Pemilihan Model Panel Terbaik.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 <i>Chow Likelihood Ratio Test</i>	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Hausman Test	Error! Bookmark not defined.
4.2.3 Lagrange Multiplier (LM) Test.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.4 Kesimpulan Pengujian Regresi Data Panel	Error! Bookmark not defined.
4.3 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Uji Normalitas.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
4.3.4 Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
4.4 Uji Kesesuaian Model	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 Uji t-statistik (Uji Parsial).....	Error! Bookmark not defined.
4.4.3 Uji F-statistik (Uji Simultan)	Error! Bookmark not defined.
4.5 Interpretasi Hasil	Error! Bookmark not defined.
4.5.1 Hipotesis 1 (H1).....	Error! Bookmark not defined.
4.5.2 Hipotesis 2 (H2).....	Error! Bookmark not defined.
4.5.3 Hipotesis 3 (H3).....	Error! Bookmark not defined.
4.6 <i>Summary</i> Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.7 Implikasi Manajerial.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Saran Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran Penelitian Berikutnya	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN.....Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

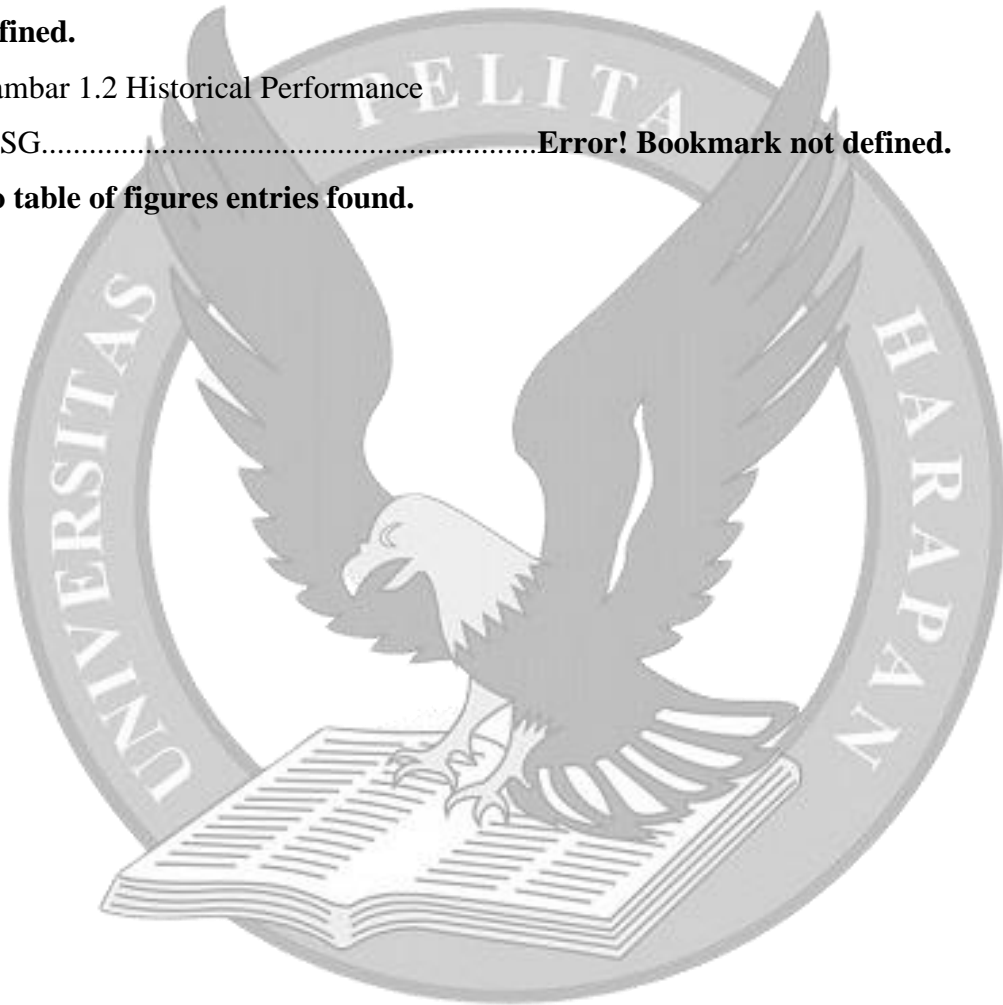
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.3 Chow Test	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.4 Hausman Test.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.5 Kesimpulan Hasil Pengujian Model	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.6 Kesimpulan Hasil Pengujian Model	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.9 Uji Heterokedastisitas	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.11 Uji t-statistik.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.12 Uji F-statistik.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.13 Tabel Summary Hasil Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.14 Tabel Perbandingan dengan Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
Tabel 4.15 Tabel Perbandingan Hasil Valuasi Metode PBV dan PER.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Peningkatan Jumlah Investor Pasar Modal **Error! Bookmark not defined.**

Gambar 1.2 Historical Performance
IHSG.....**Error! Bookmark not defined.**

No table of figures entries found.



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Data Penelitian yang di Olah.....	99
LAMPIRAN 2	Data Harga Saham.....	109
LAMPIRAN 3	Data <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	111
LAMPIRAN 4	Data <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	113
LAMPIRAN 5	Data Total Ekuitas.....	115
LAMPIRAN 6	Data <i>Book Value Per Share</i> (BVPS).....	118
LAMPIRAN 7	Data <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	120
LAMPIRAN 8	Data Jumlah Lembar Saham Beredar.....	122
LAMPIRAN 9	Data Perhitungan Nilai Intrinsik PER.....	123
LAMPIRAN 10	Data Perhitungan Nilai Intrinsik PBV.....	124

