

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT, karena atas rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir yang berjudul “**Analisis Pengaruh PER (*Price Earning Ratio*), PBV (*Price to Book Value*), MBV (*Market to Book Value*), ROE (*Return on Equity*), Tingkat Suku Bunga SBI dan Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi Pada Sub Sektor Otomotif Tahun 2006-2010)**”. Penyusunan Tugas Akhir ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen Bisnis Program Studi Manajemen Bisnis Telekomunikasi dan Informatika. Selama penyusunan Tugas Akhir, banyak pihak yang terlibat yang telah memberikan banyak bantuan dan dorongan. Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Subagio (Alm.) dan Ibu Dyah Setiandina selaku kedua orang tua dari penulis serta keluarga besar yang telah memberikan doa, dukungan, nasihat, dan kasih sayang kepada penulis;
2. Bapak Muhammad Azhari, SE., MBA selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan arahan, pengetahuan, saran serta motivasi kepada penulis selama penyusunan tugas akhir;
3. Bapak Dudi Pratama dan Ibu Noritaselaku dosen penguji seminar proposal Skripsi yang telah memberikan kritik serta saran yang membangun untuk Skripsi ini;
4. Gevin Sepria Harly yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis untuk kelancaran penyusunan tugas akhir ini;
5. Adeng, Fina, Aurio, Okta, dan Tia selaku sahabat penulis yang telah memberikan dukungan, masukan, doa dan membagi pengetahuan kepada penulis selama penyusunan tugas akhir;
6. Seluruh Civitas Akademika Universitas Telkom, mulai dari rektor, staf pengajar, sekretariat S1 MBTI, satpam, *driver* bus kampus dan mahasiswa khususnya angkatan 2009.
7. Seluruh pihak yang telah membantu dalam penyusunan tugas akhir yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis berharap Tugas Akhir ini adalah karya yang mampu memberikan manfaat bagi para pembaca umumnya. Penulis menyadari adanya keterbatasan kemampuan dan pengalaman yang masih dalam proses pembelajaran. Dengan demikian penulis menerima kritik serta saran yang membangun dan bermanfaat untuk meningkatkan kualitas dan semoga dapat berkarya lebih baik lagi di masa yang akan datang.

Bandung, 27 Agustus 2013

Putri Kenangasari

109400474

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR GRAFIK	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	1
1.2 Latar Belakang Penelitian	1
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN	10
2.1 Tinjauan Pustaka dan Lingkup Penelitian	8
2.1.1 Investasi	8
2.1.2 Pasar Modal	11
2.1.3 Saham	12
2.1.4 Kinerja Keuangan	13
2.1.5 Laporan Keuangan	13
2.1.6 Definisi Variabel	14
2.1.7 Hubungan Antar Variabel	17
2.2 Penelitian Terdahulu	19
2.3 Kerangka Pemikiran	27
2.4 Hipotesis Penelitian	28
2.5 Ruang Lingkup Penelitian	30
BAB III METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian	31
3.2 Variabel Operasional	31
3.3 Tahapan Penelitian	33
3.4 Populasi dan Sampel	34
3.5 Pengumpulan Data	36
3.6 Teknik Analisis Data	36
3.6.1 Statistik Deskriptif	37
3.6.2 Regresi Data Panel	37

3.6.3 Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	38
3.6.4 Pengujian Model.....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Perkembangan Variabel Penelitian	44
4.1.1 <i>Price Earning Ratio</i>	44
4.1.2 <i>Price to Book Value</i>	45
4.1.3 <i>Market toBook Value</i>	46
4.1.4 <i>Return on Equity</i>	47
4.1.5 Tingkat Suku Bunga	48
4.1.6 Tingkat Inflasi	49
4.1.5 Harga Saham	50
4.2 Statistik Deskriptif	51
4.3 Hasil Pengujiam.....	52
4.3.1 Pengujian Model.....	52
4.3.2 Persamaan Regresi Data Panel	54
4.3.3 Pengujian Hipotesis	57
4.3.4 Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.4 Analisis dan Pembahasan	60
4.4.1 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	60
4.4.2 Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap Harga Saham	60
4.4.3 Pengaruh <i>Market toBook Value</i> Terhadap Harga Saham.....	61
4.4.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	61
4.4.5 Pengaruh Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	63
5.1 Kesimpulan	63
5.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA.....	65
LAMPIRAN	69

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Daftar Perusahaan Otomotif	1
Tabel 1.2	Pertumbuhan Ekonomi Indonesia	2
Tabel 1.3	Perkembangan Jumlah Kendaraan	5
Tabel 2.1	Penelitian Terdahul.....	23
Tabel 3.1	Variabel Operasional	32
Tabel 3.2	Populasi Penelitian.....	34
Tabel 3.3	Sampel Penelitian.....	35
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	51
Tabel 4.2	Uji <i>Common Effect</i>	53
Tabel 4.3	Uji <i>Fixed Effect (Likelihood Ratio)</i>	54
Tabel 4.4	Uji <i>Random Effect (Hausman Test)</i>	55
Tabel 4.5	Model <i>Random Effect</i>	55
Tabel 4.6	Uji-t (Parsial)	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	29
Gambar 3.1	Tahapan Penelitian.....	34

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1	Perbandingan Laba Perusahaan dan Harga Saham PT. Astra Autopart Tbk	
Tahun 2006-2010.....		6
Grafik 4.1	Rata-rata PER Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		44
Grafik 4.2	Rata-rata PBV Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		45
Grafik 4.3	Rata-rata MBV Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		47
Grafik 4.4	Rata-rata ROE Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		48
Grafik 4.5	Rata-rata SBI Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		49
Grafik 4.6	Rata-rata Inflasi Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010		50
Grafik 4.7	Rata-rata Harga Saham Perusahaan Otomotif di BEI	
Tahun 2006-2010.....		51