

**PENGARUH NILAI INTRINSIK HASIL VALUASI SAHAM
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PADA INDEKS SAHAM LQ45)**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : AMALIA

NIM : 43209010119



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

**PENGARUH NILAI INTRINSIK HASIL VALUASI SAHAM
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM
DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PADA INDEKS SAHAM LQ45)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : AMALIA

NIM : 43209010119



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2013

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Amalia

NIM : 43209010119

Program Studi : Akuntansi – Strata 1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, Februari 2013



(Amalia)

43209010119

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Amalia
NIM : 43209010119
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Nilai Intrinsik Hasil Valuasi Saham Terhadap Harga Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Indeks Saham LQ45)
Tanggal Ujian Skripsi : 01 Maret 2013

Disahkan Oleh,

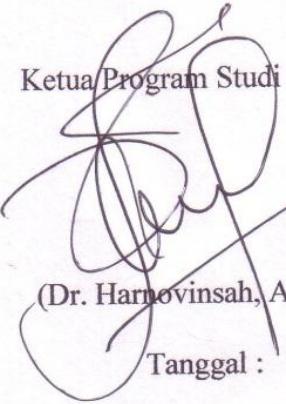
Pembimbing,

(Dr. Harnevinsah, Ak., M.Si)
Tanggal : 14 / 03 / 2013

Dekan,


(Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S)
Tanggal : 15 / 03 / 2013

Ketua Program Studi Akuntansi,


(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si)
Tanggal : 15 / 3 / 2013

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH NILAI INTRINSIK HASIL VALUASI SAHAM TERHADAP
HARGA PASAR SAHAM DI BURSA EFEK INDONESIA
(STUDI KASUS PADA SAHAM INDEKS SAHAM LQ45)

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

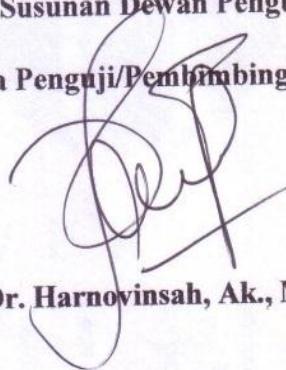
Amalia

NIM : 43209010110

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 01 Maret 2013
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

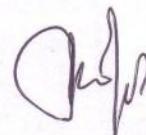
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



(Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si)

Anggota Dewan Penguji



(Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si)

Anggota Dewan Penguji



(Fitri Indriawati, SE., M.Si)

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karuni yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Nilai Intrinsik Hasil Valuasi Saham Terhadap Harga Pasar Saham di Bursa Efek Indonesia (Studi Kasus Pada Saham Indeks Saham LQ45)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana sekaligus selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si dan Ibu Fitri Indriawati, SE., M.Si selaku pembahas dan penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
3. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Yang tercinta mama, papa, kakak dan adik yang selalu memberi motivasi, dukungan, dan do'anya kepada penulis.
5. Pak Iqbal yang membagi ilmunya kepada penulis tentang gambaran umum dari skripsi ini.
6. Bang ifi yang membantu dan memberikan saran dalam skripsi ini.
7. Kekasih tersayang, Randi yang telah setia menemani, menyemangati, dan mendengarkan segala keluhan dari penulis.
8. Seluruh sahabat-sahabat asisten dosen dan KSPM angkatan 2009.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan S1 angkatan 2009 yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas kebersamaan kita selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin ya Rabbal a'lamin....

Jakarta, Februari 2013

Amalia

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kegunaan Penelitian	7

BAB II LANDASAN TEORITIS

A. Metode Analisis Saham	9
1. Analisis Fundamental.....	9
2. Analisis Teknikal	13
B. Valuasi Harga Saham.....	15
1. Nilai Intrinsik Vs Harga Pasar	15
2. Pengertian Valuasi Saham	17
3. Metode Valuasi Saham	18

C. Capital Asset Pricing Model (CAPM)	24
D. Beta (B)	25
E. Hipotesis Pasar Efisien (<i>Efficient Market Hypothesis</i>)	27
1. Pengertian Hipotesis Pasar Efisien	27
2. Bentuk-bentuk Efisiensi Pasar	29
F. Penelitian Terdahulu	32
G. Kerangka Pemikiran.....	34

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Indeks Saham Lq45	36
B. Waktu Dan Tempat Penelitian.....	37
C. Desain Penelitian	37
D. Hipotesis.....	38
E. Definisi Operasional Variabel Dan Skala Pengukuran.....	38
F. Metode Pengumpulan Data.....	39
G. Jenis Data	39
H. Populasi Dan Sampel	40
I. Metode Analisis Data.....	42
1. Statistik Deskriptif	42
2. Uji Normalitas.....	42
3. Analisis Determinasi	43
4. Analisis Regresi Linear Sederhana	44
5. Uji Hipotesis	45
6. Uji t Dua Sampel Berpasangan (<i>Paired Sample t Test</i>)	46

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Analisis Data	47
1. Statistik Deskriptif	47
2. Uji Normalitas.....	48
3. Uji Koefisien Determinasi	49
4. Uji Persamaan Linear Sederhana	50
5. Uji Hipotesis	51
6. Uji t Dua Sampel Berpasangan (<i>Paired Sample t-Test</i>).....	52
B. Pembahasan.....	53

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	58
B. Saran	58
DAFTAR PUSTAKA	60
LAMPIRAN.....	62

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1.1 Fakta Valuasi Saham di Pasar Modal Indonesia	4
2.1 Hasil Penelitian Sebelumnya	34
3.1 Definisi Operasional Variabel	38
3.2 Daftar Sampel Penelitian	41
4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	47
4.2 Hasil Uji Normalitas	48
4.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
4.4 Hasil Uji Regresi	50
4.5 Hasil Uji t	51
4.6 Hasil Uji Statistik Sampel Berpasangan	52
4.7 Hasil Uji t Sampel Berpasangan	53

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Grafik Hipotesis Pasar Efisien	32

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Sampel Perusahaan LQ45 Tahun 2007 – 2012	62
2 Data Dividen Kas, Jumlah Saham Beredar, dan Dividen Per Saham (DPS) Indeks Saham LQ45	64
3 Data Laba Bersih, Total Ekuitas, dan <i>Return On Equity</i> (ROE) Indeks Saham LQ45	66
4 Data <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR), <i>Plowback Ratio</i> , dan <i>Growth</i> Indeks Saham LQ45	68
5 Data Beta (β) dan Tingkat Keuntungan Yang Diharapkan (k) Indeks Saham LQ45	70
6 Data Nilai Intrinsik Saham dan Rata-rata Harga Pasar Tahunan Indeks Saham LQ45	72
7 Data Historis Indeks Saham LQ45	74