

**Analisis Kelayakan Harga Saham PT. Telekomunikasi
Indonesia dengan *Metode Excess Return Model Tahun*
2007**

SKRIPSI

N a m a : Edoardo Nizar Setiawan
N I M : 43107010070



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2010**

Analisis Kelayakan Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia dengan

***Metode Excess Return Model* tahun**

2007

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

N a m a : Edoardo Nizar Setiawan

N I M : 43107010070



FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2010

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Edoardo Nizar Setiawan

NIM : 43107010070

Program Studi : Manajemen – 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, 28 Februari 2011

(Edoardo Nizar Setiawan)

NIM : 43107010070

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Edoardo Nizar Setiawan
NIM : 43107010070
Program Studi : Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : “ **Analisis Kelayakan Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia dengan Metode Excess Return Model tahun 2007** ”

Tanggal Lulus Ujian :

Disahkan oleh :

Pembimbing Skripsi

(DR.Cecep Winata .MSi)

Tanggal :

Dekan

Ketua Program Studi Manajemen – S1

(Dr. Enny Ariyanto, SE.,Msi.)

Tanggal :

(H. Arief Bowo Prayoga K, SE.,MM)

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

**Analisis Kelayakan Harga Saham PT. Telekomunikasi Indonesia dengan
Metode Excess Return Model tahun 2007**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Edoardo Nizar Setiawan

43107010070

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 28 Februari 2011

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

(DR. Cecep Winata .MSi)

Anggota Dewan Penguji

(RM. Rasyid,SE.,MM)

Anggota Dewan Penguji

(Priyono,SE.,ME)

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb.

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ ***Analisis Kelayakan Harga Saham PT Telekomunikasi Indonesia dengan Metode Excess Return Model tahun 2007*** ”.

Penulis menyadari tanpa dorongan, bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak akan sulit untuk dapat menyelesaikan skripsi ini. Oleh karenanya penulis mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang tinggi kepada :

1. Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis pada akhirnya dapat menyelesaikan penelitian ini dengan sebaik-baiknya.
2. Papa dan mama tercinta yang selalu memberiku bekal yang tak ternilai harganya serta semua doa restu dan dukungannya baik moril maupun materiil.
3. Kakakku, NaNi Prasetyowati dan, Nunuek Prasetyowati serta Muhamad Wahyu Arianto atas hiburannya dan bantuannya.

4. Bapak Dr.Cecep Winarta,MSi Selaku dosen pembimbing yang telah dengan sabar membimbing penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Dekan Fakultas Ekonomi, Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE.,Msi, Wakil Dekan Fakultas Ekonomi, Ibu Hari Setyawati, SE.,Msi. Serta Pembina Kemahasiswaan Fakultas Ekonomi Bapak Sabarudin Muslim, SE.,Msi.
6. Ketua Program Studi Manajemen S1, Bapak H. Arief Bowo Prayoga K, SE.,MM. Ketua Program Studi Manajemen D3, Ibu Daru Asih, SE.,Msi, Sekretaris Program Studi Manajemen S1, Ibu Luna Haningsih, SE.,ME.
7. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Mercu Buana yang telah banyak memberikan ilmunya yang bermanfaat kepada penulis. Bu Yuli, Pak Aris, Pak Endi, terima kasih banyak atas pelajaran berharganya.
8. Seluruh Staff Tata Usaha Fakultas Ekonomi, Pak Paino, Mas Denny, Mas Yusuf, Mba Indah, Mba Diah dan Staff Pojok Bursa Universitas Mercu Buana, Ibu Aty dan Ka ipie atas bantuannya kepada penulis dalam mencari referensi.
9. Ririn dan keluarga yang selalu memberikan perhatian, dorongan dan sayangnya kepada penulis tanpa lelah.

10. Seluruh teman Manajemen S1 FE-UMB angkatan 2007 dan LIMBAT yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita teman. Amin.

11. Berbagai pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu. Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi pembaca sekalian.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Jakarta, 28 Februari 2010

Penulis

Edoardo Nizar Setiawan

DAFTAR ISI

Hal.

LEMBAR JUDUL

LEMBAR PENGESAHAN

KATA PENGANTAR

DAFTAR ISI

DAFTAR LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

BAB I PENDAHULUAN

- 1.1. Latar Belakang 1
- 1.2. Macam analisis pada saham 3
- 1.3. Perumusan masalah 6
- 1.4. Tujuan dan Kegunaan penelitian..... 6

BAB II LANDASAN TEORI

- 2.1. Pengertian pasar modal 8
- 2.2. Instrumen pasar modal 11
- 2.3. Metode valuasi saham 13

BAB III METODE PENELITIAN

- 3.1 Objek penelitian 18
- 3.2 Visi dan Misi perusahaan..... 20
- 3.3 Desaint penelitian 21
- 3.4 Variable dan pengukuran..... 21

3.5	Jenis Penelitian	
3.6	Metode Pengumpulan Data	22
3.7	Metode Analisis Data	22
3.7.1	Excess Return Model.....	22

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Analisis kelayakan harga saham PT Telekomunikasi Indonesia Tbk.
 Dengan menggunakan *Metode Excess Return Model (ERM)*

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	39
5.2	Saran	39

DAFTAR PUSTAKA	40
----------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 1	: Perhitungan Tingkat Pertumbuhan	25
Tabel 2	: Perhitungan Cost of Equity	27
Tabel 3	: Perhitungan Earning dan Deviden	29
Tabel 4	: Perhitungan Value of High Growth Period	30
Tabel 5	: Perhitungan Total Present Value	33
Tabel 6	: Perhitungan Value of Stabel Period	36
Tabel 7	: Perhitungan Value per share	36