

**PERUBAHAN HARGA SAHAM YANG DISEBABKAN OLEH
VARIABEL-VARIABEL FUNDAMENTAL PADA BANK BUMN YANG
LISTING DI BEI TAHUN 2008-2018**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Menyelesaikan Program Studi Manajemen
Jenjang Strata Satu**

Disusun Oleh :

SANJANI NOPIANDRI MUHAMAD RODIAN

1111177035



UNIVERSITAS SANGGA BUANA - YPKP

BANDUNG


2019

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Perubahan Harga Saham Disebabkan Oleh
Variabel-Variabel Fundamental pada Bank BUMN
Yang Listing di BEI Pada Tahun 2008 – 2018.
Nama : Sanjani Nopiandri Muhamad Rodian
NPM : 1111177035
Jenis Kelamin : laki - laki
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen
Perguruan Tinggi : Universitas sangga Buana YPKP Bandung
Tempat Penelitian : Bank BRI, Bank Mandiri, Bank BTN dan Bank BNI
di Bursa Efek Indonesia
Lama Penelitian : 6 Bulan


Telah disetujui oleh Pembimbing dan Penguji tertera dibawah ini
Bandung, 19 Agustus 2019

Mengetahui:
Pembimbing




(Yayan Cahyana., SE., MM)

Penguji I




(Tahmat., SE., Msi)

Penguji II




(Lousiani Mansoni., SE., MM)

Wakil Dekan



(R. Ariyanti Rahmawati., SE., Msi)

Ketua Program Studi Manajemen



(Fitria Lilyana., SE., Msi)

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa Skripsi ini dengan judul "*perubahan harga saham yang disebabkan oleh variable-variabel fundamental pada bank BUMN yang listing di BEI Tahun 2018*", adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan kecuali melalui pengutipan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku. Saya bersedia menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam tugas akhir saya ini.

Bandung, Juli 2019


Sanjani Nopiandri R

ABSTRAK

Bank BUMN menduduki peringkat teratas dimana kontribusi terhadap total aset perbankan pada November 2018 mencapai 40.79%. Apabila perusahaan dalam kondisi sehat, maka perusahaan layak untuk dijadikan tempat investasi. Harga saham dan pergerakannya merupakan faktor penting dalam investasi di pasar modal. Harga saham dapat di analisis dengan teknik analisis secara teknikal dan fundamental. Analisis fundamental adalah gambaran dari kinerja perusahaan berdasarkan aspek-aspek fundamental. Analisis fundamental adalah bentuk rasio keuangan. Data yang digunakan penelitian ini merupakan laporan keuangan Bank BUMN periode tahun 2008 – 2018. Tujuan dari penelitian ini adalah mendeskripsikan dan mengukur pengaruh variabel – variabel fundamental terhadap harga saham Bank BUMN pada tahun 2008 – 2018.

Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Price Book Value* (PBV) (X1), *Price Earning Ratio* (PER) (X2), *Return On Equity* (ROE) (X3), dan Harga saham (Y). Penelitian ini menggunakan data panel yang merupakan gabungan dari data time series dan cross-section. Dengan demikian, metode yang digunakan pada penelitian ini adalah metode regresi data panel. Data tersebut kemudian diperkirakan menggunakan *Fixed Effect Model* (FEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial PBV, PER dan ROE tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV), Return On Equity (ROE) dan Harga Saham.

ABSTRACT

BUMN Banks took the first palces in contribution of the Banks asset in November 2018 up to 40.79%. If the company is in a healthy condition, the company is eligible to be a place of investment. Stock prices and movements are important factors in investing in the capital market. Share prices can be analyzed with technical and fundamental analysis techniques. Fundamental analysis is a picture of a company's performance based on fundamental aspects. Fundamental analysis is a form of financial ratio. The data used in this study are the financial statements of BUMN Bank in the period of 2008 - 2018. The purpose of this study is to describe and measure the influence of fundamental variables on the stock prices of BUMN banks in 2008 - 2018.

The variables used in this study are Price Book Value (PBV) (X1), Price Earning Ratio (PER) (X2), Return On Equity (ROE) (X3), and Stock Price (Y). This study uses panel data which is a combination of time series and cross-section data. Thus, the method used in this study is the panel data regression method. The data is then estimated using the Fixed Effect Model (FEM). The results showed that partially PBV, PER and ROE had no significant effect on stock prices while simultaneously had a significant effect on stock prices.

Keywords : Price Earning Ratio (PER), Price Book Value (PBV), Return On quity (ROE) and stock price.

DAFTAR ISI

LEMBAR JUDUL	
HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN AKADEMIK.....	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR GRAFIK.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	5
1.3 Pembatasan Masalah	6
1.4 Rumusan Masalah	7
1.5 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	7
1.5.1 Maksud Penelitian	8
1.5.2 Tujuan Penelitian	8
1.6 Kegunaan Penelitian	8
1.6.1 Kegunaan Teoritis.....	8
1.6.2 Kegunaan Praktis	9
1.7 Lokasi dan Waktu Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN LINGKUP PENELITIAN.....	10
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	10
2.1.1 Manajemen.....	10
2.1.2 Manajemen Keuangan.....	11
2.1.2.1 Fungsi Manajemen Keuangan	12
2.1.3 Kinerja Perusahaan	13
2.1.4 Pasar Modal.....	13
2.1.5 Investasi	14

2.1.6 Saham	14
2.1.7 Laporan Keuangan	20
2.1.8 Definisi Variabel	21
2.1.9 Penelitian Terdahulu	22
2.2 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis.....	26
2.2.1 Kerangka Pemikiran	26
2.2.2 Hipotesis Penelitian	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Desain Penelitian.....	29
3.1.2 Variabel Operasional	29
3.2.2 Tahapan Penelitian	31
3.2 Populasi dan Sampel.....	31
3.2.1 Populasi.....	32
3.2.2 Sampel.....	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data dan Instrumen Penelitian.....	33
3.4 Teknik Analisa Data dan Pengujian Hipotesis.....	35
3.4.1 Statistik Deskriptif	35
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel.....	35
3.4.3 Penguji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1 Hasil Penelitian... ..	46
4.1.1 Deskripsi Penelitian	46
4.1.2 Analisis Deskriptif	47
4.1.2.1 Perkembangan <i>Price Book Value</i> (PBV) Bank BUMN yang tercatat di Bursa Efek periode tahun 2008 – 2018	47
4.1.2.2 Perkembangan <i>Price Earning Point</i> (PER) Bank BUMN yang tercatat di Bursa Efek periode tahun 2008 – 2018	49
4.1.2.3 Perkembangan <i>Price Earning Ratio</i> (ROE) Bank BUMN yang tercatat di Bursa Efek periode tahun 2008 – 2018	50

4.1.2.4 Perkembangan Harga Saham Bank BUMN yang tercatat di Bursa Efek periode tahun 2008 – 2018	47
4.1.3 Analisis Statistk	54
4.1.3.1 Regresi Data Panel	54
4.1.3.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.4 Uji Hipotesis	54
4.1.4.1 Uji Hipotesis Parsial (Uji t)	63
4.1.4.2 Uji Hipotesis Simultan (Uji F).....	64
4.1.5 koefisien Determinasi	65
4.2 Pembahasan.....	66
4.2.1 Pengaruh <i>price to book value</i> (PBV), <i>price earning ratio</i> (PER) dan <i>return on equity</i> (ROE) terhadap harga saham pada Bank BUMN periode tahun 2008-2018 secara parsial maupun simultan	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	70
5.1 Kesimpulan... ..	70
5.2 Saran	70
Daftar Pustaka.....	
Lampiran	

DAFTAR GAMBAR

Grafik 2.1	Paradigma Pemikiran.....	27
Grafik 4.2	Perkembangan <i>Price Book Value</i> (PBV) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	48
Grafik 4.3	Perkembangan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	50
Grafik 4.4	Perkembangan <i>Return On Equity</i> (ROE) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	51
Grafik 4.5	Perkembangan Harga saham Bank BUMN Tahun 2008 – 2018..	53
Tabel 4.6	Uji Normalitas	60

**DAFTAR
TABEL**

Tabel 1.1	Data PER, PBV dan ROE terhadap Harga saham Bank BNI tahun 2008 – 2018.....	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	23
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel.....	29
Tabel 4.1	Daftar Nama Bank BUMN yang terdaftar di BEI	47
Tabel 4.2	Perkembangan <i>Price Book Value</i> (PBV) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	48
Tabel 4.3	Perkembangan <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	48
Tabel 4.4	Perkembangan <i>Return On Equity</i> (ROE) Bank BUMN Tahun 2008 – 2018	48
Tabel 4.5	Perkembangan Harga saham Bank BUMN Tahun 2008 – 2018..	53
Tabel 4.6	Chow Test	55
Tabel 4.7	Hausment Test	56
Tabel 4.8	Hasil Uji Regresi Data Panel <i>Fixed Effect Model</i>	58
Tabel 4.9	Uji Multikolinieritas	60
Tabel 4.10	Uji Heterokedastisitas	61
Tabel 4.12	Uji t	62
Tabel 4.12	Uji F	64

Tabel 4.13	Koefisien Determinasi	65
------------	-----------------------------	----