JURNAL

PENGARUH *PRICE EARNING RASIO, PRICE BOOK VALUE, EARNING PER SHARE*,TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

EFFECT OF PRICE EARNING RASIO, PRICE BOOK VALUE, EARNING PER SHARE ON SHARE PRICE ON BANKING COMPANY BUMN LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2012-2014

Oleh:

DUWI PURNA IRAWAN

12.1.02.02.0292

Dibimbing oleh :

1. **Dr. Lilia Pasca Riani, M.Sc.**
2. **Moch. Wahyu Widodo, M.M**

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

TAHUN 2017

SURAT PERNYATAAN
ARTIKEL SKRIPSI TAHUN 2017

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap	: Duwi purna irawan
NPM	: 12.1.02.02.0292
Telepun/HP	: 085853351101
Alamat Surel (Email)	: rivaardi8@gmail.com
Judul Artikel	: Pengaruh *price earning rasio, price book value, earning per share* terhadap harga saham pada perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2012-2014
Fakultas – Program Studi	: Ekonomi-Manajemen
Nama Perguruan Tinggi	: Universitas Nusantara PGRI Kediri
Alamat Perguruan Tinggi	: Jl. K.H. Ahmad Dahlan No. 76, Mojoroto, Kediri, Jawa Timur 64112

Dengan ini menyatakan bahwa :

a. artikel yang saya tulis merupakan karya saya pribadi (bersama tim penulis**)** dan bebas plagiarisme;
b. artikel telah diteliti dan disetujui untuk diterbitkan oleh Dosen Pembimbing I dan II.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian data dengan pernyataan ini dan atau ada tuntutan dari pihak lain, saya bersedia bertanggungjawab dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Mengetahui		Kediri,……..
Pembimbing I	Pembimbing II	Penulis,
Dr.Lilia Pasca Riani, M.Sc NIDN.0718048502	**Moch. Wahyu Widodo, M.M** NIDN. 7210885505	**DUWI PURNA IRAWAN** NPM: 12.1.02.02.0292

PENGARUH *PRICE EARNING RASIO, PRICE BOOK VALUE, EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012-2014

Duwi purna irawan
12.1.02.02.0292
Ekonomi-Manajemen
rivaardi8@gmail.com
Dr. Lilia Pasca Riani
dan Moch. Wahyu Widodo, M.M
UNIVERSITAS NUSANTARA PGRI KEDIRI

ABSTRAK

Dalam melakukan investasi saham, investor harus memastikan bahwa investasi yang dilakukan adalah tepat. Hal ini dapat dilakukan dengan menerapkan berbagai alternatif cara penilaian apakah saham yang dipilih benar-benar merupakan saham yang akan memberikan keuntungan di waktu yang akan datang. Harga saham dipengaruhi oleh berbagai faktor salah satunya adalah faktor fundamental.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Price Earning Rasio, Price Book Value, Earning Per Share* terhadap harga saham pada perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2012 sampai dengan tahun 2014. Penelitian ini menggunakan data sekunder dengan metode dokumentasi berupa laporan keuangan triwulan perusahaan. Periode penelitian dilakukan mulai dari tahun 2012-2014.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *ex post facto*. sampelnya menggunakan metode *purposive sampling*, sampel dalam penelitian ini adalah 4 perusahaan perbankan BUMN. Penganalisisan data menggunakan bantuan program SPSS *for windows* versi 20. Analisis statistik yang digunakan dalam penelitian ini adalah asumsi klasik, regresi linier berganda dan koefisien determinasi sedangkan pengujian hipotesis yang digunakan adalah metode statistik uji t dan uji F.

Kesimpulan hasil analisis menunjukan bahwa *Price Earning Rasio* tidak berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham. *Price Book Value* dan *Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham. Secara simultan, *Price Earning Rasio, Price Book Value, Earning Per Share* berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham.

KATA KUNCI : Harga Saham, *Price Earning Rasio, Price Book Value, Earning Per Share*.

I. LATAR BELAKANG

A. Latar Belakang Masalah

Peranan perbankan untuk membantu memajukan perekonomian suatu negara sangatlah penting. Sebab hampir semua sektor perekonomian yang berhubungan dengan berbagai macam kegiatan keuangan dapat dipastikan akan membutuhkan jasa perbankan.

Harga saham sendiri terbentuk di pasar jual beli saham karena akibat dari transaksi jual beli saham yang terjadi diantara para investor, analisa terhadap nilai saham merupakan langkah mendasar yang harus dilakukan oleh investor sebelum melakukan investasi.

Menurut Fakhruddin dan Darmadji (2011:167), Ada dua model yang biasa digunakan menganalisa saham, yaitu model fundamental dan model teknikal. Analisis fundamental merupakan salah satu cara melakukan penilaian harga saham. Dan analisis teknikal merupakan salah satu metode yang digunakan untuk menilai pergerakan harga saham. Menurut Husnan (2009:307), Analisis fundamental mencoba memperkirakan harga saham di masa yang akan datang.

B. Identifikasi Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang diatas maka masalah dapat diidentifikasi sebagai berikut:

1. Analisis fundamental lebih akurat untuk menilai harga saham yang akan datang.
2. Analisis teknikal kurang akurat untuk memprediksi harga saham.
3. Investor harus mempunyai sejumlah informasi yang berkaitan dengan harga saham.
4. Dalam menilai kondisi keuangan, maka perlu menganalisis laporan keuangan dengan cara menggunakan tolak ukur yaitu rasio.

C. Batasan Masalah

Berdasarkan identifikasi masalah di atas, maka batasan masalah yang akan dibahas pada penelitian ini adalah:

1. Faktor - faktor yang mempengaruhi harga saham ditinau dari Rasio PER,PBV dan EPS.
2. Perusahaan yang menjadi objek penelitian adalah perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Penelitian ini adalah harga saham pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI.
4. Periode pengamatan adalah di mulai pada 2012 sampai 2014.

D. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian di atas, maka perumusan masalah dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana PER berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014?
2. Bagaimana PBV berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014?
3. Bagaimana EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014?
4. Bagaimana PER, PBV, EPS berpengaruh signifikan terhadap harga saham secara simultan pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014?

E. Tujuan Penelitian

Sesuai dengan permasalahan yang dijelaskan di atas, maka tujuan penelitian dapat dijabarkan sebagai berikut:

1. Untuk mengetahui pengaruh signifikan PER terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014.
2. Untuk mengetahui pengaruh signifikan PBV terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan

BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014.

3. Untuk mengetahui pengaruh signifikan EPS terhadap harga saham secara persial pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014.
4. Untuk mengetahui pengaruh signifikan PER, PBV, EPS terhadap harga saham secara simultan pada perusahaan Perbankan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2014.

F. Manfaat Penelitian

Sesuai dengan tujuan penelitian di atas, adapun manfaat penelitian dalam penelitian ini dapat diuraikan sebagai berikut:

1. Secara Praktis
   a. Bagi Lembaga

      Hasil penelitian ini diharapkan dapat dipergunakan oleh lembaga perguruan tinggi sebagai tambahan karya ilmiah pada perpustakaan.

   b. Bagi Peneliti

      Dari hasil penelitian ini dapat menambah wawasan, pengetahuan dan pengalaman dalam bidang penelitian laporan keuangan.

2. Secara Teoritis
   a. Bagi Perusahaan

      Bagi perusahaan penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai dasar untuk meningkatkan kinerja perusahaan.

   b. Bagi investor

      Bagi investor penelitian ini diharapkan dapat membantu memprediksi harga saham di masa yang akan datang.

II. METODE

A. VARIABEL PENELITIAN

1. Identifikasi Variabel Penelitian

   Dalam penelitian ini terdapat empat variabel yaitu, Harga saham, PER, PBV, EPS.

2. Definisi Operasi Variabel
   a. Harga Saham

      Harga saham (*market price*)

merupakan harga yang paling mudah ditentukan karena harga pasar merupakan harga suatu saham pada pasar yang sedang berlangsung.

b. *Price Earning Rasio*

PER merupakan untuk melihat bagaimana pasar menghargai kinerja perusahaan yang dicerminkan oleh *earning per share* nya.

c. *Price Book Value*

PBV merupakan sesuai dengan artinya yaitu nilai buku per lembar saham.

d. *Earning Per Share*

EPS merupakan laba bersih per lembar saham.

B. Teknik dan Pendekatan Penelitian

1. Teknik Penelitian

Teknik penelitian yang digunakan adalah jenis penelitian *ex-post-facto.*

2. Pendekatan Penelitian

Pendekatan penelitian yang digunakan adalah pendekatan kuantitatif yaitu, pendekatan pada data-data numerikal (angka) yang diolah dengan metode statistika.

C. Tempat dan Waktu Penelitian

1. Tempat Penelitian

Tempat penelitian dilakukan di Bursa Efek Indonesia. Data diperoleh dari *website* www.idx.co.id .

2. Waktu Penelitian

Penelitian ini dilakukan pada bulan April 2016 sampai dengan bulan Juli 2016.

D. Populasi dan Sampel

1. Populasi

Populasi penelitian ini yang digunakan adalah seluruh perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2012-2014 yaitu, 4 Bank BUMN.

2. Sampel

Dalam penelitian ini teknik pengambilan sampel menggunakan metode *Sampling* jenuh. Sampel dalam penelitian ini adalah seluruh dari popilasi yaitu, 4 Bank BUMN yang

terdaftar di BEI periode 2012-2014.

E. Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data

1. Sumber Data

Dalam penelitian ini yang menjadi sumber data adalah variabel-variabel yang berhubungan dengan variabel penelitian adalah sebagai berikut :

a. Informasi mengenai Harga Saham
b. Informasi mengenai *Price Earning Rasio*
c. Informasi mengenai *Price Book Value*
d. Informasi mengenai *Earning Per Share*

2. Teknik Pengumpulan Data

a. *File Research*

Dalam penelitian ini teknik pengumpulan data yang digunakan adalah metode dokumentasi.

b. *Library Research*

Dalam penelitian ini metode yang digunakan selanjutnya dengan cara mengumpulkan bahan-bahan dari berbagai sumber dan mempelajari literatur-literatur.

III. HASIL DAN KESIMPULAN

A. Hasil Analisis Data

1. Pengujian Asumsi Klasik

a. Hasil Uji Normalitas

Dalam penelitian ini Uji Normalitas menggunakan analisis grafik dan uji *Kolmogorof-Smirnov.*

1) Analisis grafik

Berdasarkan grafik histogram menunjukan bahwa pola distribusi normal, karena grafik tidak menceng kekiri maupun ke kanan melainkan membentuk lonceng. Hasil penelitian ini bisa dibilang sudah normal, karena hasilnya juga dilihat dengan uji grafik normal *P-P Plot.*

Berdasarkan grafik *P-P Plot* menunjukan bahwa titik-titik data tidak memenceng ke kiri

maupun ke kanan, melainkan menyebar di antara garis diagonal, sehingga dapat disimpulkan bahwa model regresi telah memenuhi asumsi normalitas.

2) Uji *Kolmogorov-Sminornov*

Berdasarkan Uji *Kolmogorov-Sminornov* diperoleh nilai probabilitas atau *Asymp. Sig. (2-tailed)* Sebesar 0,914, dengan demikian 0,914 > 0,05, maka H_0 diterima yang berarti data residual terdistribusi normal.

b. Hasil Uji Multikolonieritas

Berdasarkan hasil uji multikolinearitas menunjukan bahwa ketiga variabel bebas yang digunakan dalam penelitian ini mempunyai nilai *tolerance value* > 0,1 dan nilai *VIF*< 10. Maka dengan demikian hasil uji multikolinearitas dapat disimpulkan bahwa tidak ada multikolinearitas antar variabel independen dalam model regresi.

c. Hasil Uji Autokorelasi

Dari Hasil Uji Autokorelasi menunjukan bahwa nilai *Durbin-Watson* (d) sebesar 0,737. Nilai akan kita bandingkan dengan nilai tabel pada *Durbin-Watson* dengan menggunakan signifikan 5% dan jumlah pengamatan dalam penelitian ini (n) 36 serta jumlah variabel independen dalam penelitian ini 3 (k=3), maka berdasarkan tabel *Durbin-Watson* dapat diperoleh nilai batas atas (du) sebesar 1,654 dan nilai batas bawah (dl) sebesar 1,295. Sehingga penelitian ini dapat diperoleh

persamaan sebagai berikut:

$0 < d < dl = 0 < 0,737 < 1,295$

Maka ditarik kesimpulan bahwa dalam model regresi penelitian ini tidak terjadi autokorelasi positif.

d. Hasil Uji Heterokedastisitas

Hasil Uji Heterokedastisitas menunjukan bahwa tidak terbentuk pola yang jelas pada gambar serta titik-titik menyebar secara acak dan tersebar di atas maupun di bawah angka nol pada sumbu *Y*. Maka dapat disimpulkan bahwa tidak terjadi heteroskedastisitas pada model regresi dalam penelitian ini.

2. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda

Berdasarkan hasil analisis regresi maka diperoleh model persamaan linear berganda berikut:

$$Y = -2779,037 + (-0,493)X_1 + 3470,603X_2 + 4,597 + e$$

Model regresi linear berganda di atas, dapat dijelaskan sebagai berikut:

a. *Constant*= -2779,037

Jika variable PER, PBV, EPS memiliki nilai -2779,037 artinya harga saham perusahaan akan mengalami penurunan sebesar 2779,037 satuan.

b. Koefisien X_1 = -0,493

Yang berarti jika terdapat kenaikan 1 (satu) satuan yang dialami PER, maka akan diikuti oleh penurunan harga saham perusahaan sebesar 0,493 satuan. Dalam hal ini faktor lain yang mempengaruhi harga saham perusahaan dianggap konstan.

c. Koefisien X_2 = 3470,603

Yang artinya jika terdapat kenaikan 1 (satu) satuan yang dialami PBV maka

akan diikuti oleh kenaikan harga saham perusahaan sebesar 3470,603 satuan. Dalam hal ini faktor lain yang mempengaruhi harga saham perusahaan dianggap konstan.

d. Koefisien X_3 = 4,597

Yang artinya jika terdapat kenaikan 1 (satu) satuan yang dialami EPS, maka akan diikuti oleh kenaikan harga saham perusahaan sebesar 4,597 satuan. Dalam hal ini faktor lain yang mempengaruhi harga saham perusahaan dianggap konstan.

3. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) bahwa nilai adjusted R^2 adalah 0,846 hal ini berarti 84,6%, profitabilitas perusahaan dalam menjelaskan variabel bebas yang digunakan dalam model persamaan dalam penelitian ini yaitu, PER, PBV, EPS sangat tinggi sedangkan sisanya yaitu sebesar 15,4% dalam menjelaskan variabel lain yang tidak terdapat dalam model persamaan regresi dalam penelitian ini.

4. Hasil Pengujian Hipotesis

a. Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)

a. Uji hipotesis X_1, variabel PER mempunyai nilai *t* sebesar -1,374 dengan nilai signifikan 0,179 maka diperoleh 0,179 > 0,05. Dengan demikian menyatakan PER tidak berpengaruh positif signifikan terhadap Harga saham.

b. Uji hipotesis X_2, variabel PBV mempunyai nilai *t* sebesar 8,596 dengan nilai signifikan 0,00 maka diperoleh 0,00 < 0,05. Dengan demikian

menyatakan PBV berpengaruh positif signifikan terhadap Harga saham.

c. Uji hipotesis X_3, variabel EPS mempunyai nilai *t* sebesar 3,233 dengan nilai signifikan 0,003 maka diperoleh 0,003 < 0,05. Dengan demikian menyatakan EPS berpengaruh positif signifikan terhadap Harga saham.

b. Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji F)

Dari uji *F* dapat diketahui bahwa nilai *F* sebesar 65,265 dengan signifikansi 0,000 maka diperoleh 0,000 < 0,05 Dengan demikian menyatakan PER, EPS PBV berpengaruh positif signifikan terhadap Harga saham.

B. Kesimpulan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh PER, PBV, EPS terhadap harga saham pada perusahaan perbankan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2014. Berdasarkan hasil uji asumsi klasik, data variabel PER, PBV, EPS telah berdistribusi normal, dalam model ini tidak ada masalah multikolinearitas, dan hasil uji *Durbin Watson* juga tidak terdapat masalah autokorelasi, serta pada grafik *scatterplot* terlihat bahwa titik – titik menyebar secara acak serta tersebar, hasil ini menunjukkan bahwa model regresi ini tidak terjadi heteroskedastisitas, sehingga dapat disimpulkan bahwa model ini telah memenuhi syarat yang ditentukan dalam penggunaan model regresi linier berganda. Dari hasil pengujian tersebut, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. PER tidak berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham
2. berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham

3. EPS berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham
4. PER, PBV, EPS berpengaruh positif signifikan terhadap Harga Saham. Hal ini dibuktikan dengan nilai Uji *F* sebesar 65,625 dengan tingkat signifikansi 0,000 < 0,05.

Nilai R *Square* profitabilitas perusahaan dapat dijelaskan oleh ketiga variabel independen yaitu PER, PBV, EPS sebesar 84,6%. Hal ini menunjukan bahwa masih terdapat pengaruh dari faktor-faktor lain yang tidak terdapat dalam model persamaan regresi dalam penelitian ini sebesar 15,4%.

IV. DAFTAR PUSTAKA

Darmadji, Tjipto dan Hendy M. Fakhrudin (2011), *Pasar Modal di Indonesia*, Edisi 3, Salemba Empat, Jakarta.

Fakhruddin, dan sopian hadianto. 2001. *Perangkat dan Model Analisis Investasi di Pasar Modal.* Buku satu.Elek Media Komputindo. Jakarta.

Husnan, Suad. 2006. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan.* Edisi ketiga, Yogyakarta, UPP AMP YKPN.

Husnan, Suad. 2009. *Dasar-Dasar Teori Portofolio dan Analisis Sekuritas.* Edisi Keempat. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.

Kasmir, 2010. *Pengantar Manajemen Keuangan*, Edisi Pertama. Jakarta : Kencana Predana Media Group.

Sugyono, 2011. *Metode Penelitian Pendidikan.* CV.Alfabeta: Bandung.