

SKRIPSI TERAPAN



**Analisis Nilai Wajar Saham Menggunakan Pendekatan
Price Earning Ratio (PER), *Price to Book Value ratio (PBV)*,
dan *Stochastic Oscillator* Dalam Pengambilan Keputusan
Investasi
(Studi Kasus Saham Indeks LQ45 Periode 2016-2020)**

**Disusun oleh:
Silvia Anggraini
NIM. 4417070015**

**Program Studi Manajemen Keuangan
Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Jakarta
2021**



LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya menyatakan bahwa yang tertulis di dalam Skripsi Terapan ini adalah hasil karya saya sendiri bukan jiplakan karya orang lain baik sebagian maupun seluruhnya. Pendapat, gagasan, atau temuan orang lain yang terdapat dalam Skripsi Terapan ini telah saya kutip dan menjadi rujukan sesuai etika ilmiah.

Nama : Silvia Anggraini

NIM : 4417070015

Tanda Tangan :



Tanggal : 13 Agustus 2021

POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



LEMBAR PENGESAHAN

Laporan Tugas Akhir/ Skripsi ini diajukan oleh:

Nama Penyusun : Silvia Anggraini
Nomor Induk Mahasiswa : 4417070015
Jurusan/Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Nilai Wajar Saham Menggunakan Pendekatan *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value ratio* (PBV), dan *Stochastic Oscillator* Dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Saham Indeks LQ45 Periode 2016-2020)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan pada Program Studi D4 Manajemen Keuangan Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta.

DEWAN PENGUJI

Ketua Penguji : Ali Masjono Muchtar, S.E., MBIT
Anggota Penguji : Anis Wahyu Intan Maris, S.E., MSM.

DISAHKAN OLEH KETUA JURUSAN AKUNTANSI

Ditetapkan di : Depok

Tanggal : 03 September 2021

Ketua Jurusan Akuntansi



Dr. Sabar Warsini, M.M
NIP : 196404151990032002

- Hak Cipta :**
1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
 2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Silvia Anggraini
NIM : 4417070015
Jurusan/Program Studi : Akuntansi/Manajemen Keuangan
Judul :

**Analisis Nilai Wajar Saham Menggunakan Pendekatan *Price Earning Ratio (PER)*, *Price to Book Value ratio (PBV)*, dan *Stochastic Oscillator* Dalam Pengambilan Keputusan Investasi
(Studi Kasus Saham Indeks LQ45 Periode 2016-2020)**

Telah disetujui untuk diujikan sesuai dengan jadwal yang akan ditetapkan kemudian.

Disetujui oleh:

Pembimbing I

Anis Wahyu Intan Maris, S.E., MSM.
NIP. 198709222019032008

Pembimbing II

Fathir Ashfath, S.E., M.M
NIP. 5200000000000000173

Diketahui Oleh

KPS Program Studi Manajemen Keuangan

Ratna Juwita, S.E., M.S.M., M.Ak.
NIP. 198607272019032006



KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan nikmat sehat, karunia, dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat serta salam tidak lupa dijunjungkan kepada Rasulullah SAW beserta keluarga dan sahabat. Penulis bersyukur atas penyelesaian skripsi dengan judul “Analisis Nilai Wajar Saham Menggunakan Pendekatan *Price Earning Ratio (PER)* dan *Price Book Value (PBV)* dan *Stochastic Oscillator* dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Indeks LQ45 2016-2020).

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi tugas akademis dan syarat menyelesaikan pendidikan dari Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyelesaian skripsi ini tentu tidak lepas dari dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak, sehingga penulis mengucapkan terima kasih setulusnya kepada:

1. Seluruh anggota keluarga, terutama kedua orang tua penulis, yang senantiasa mendoakan serta memberikan dukungan penuh selama proses penulisan skripsi ini.
2. Ibu Anis Wahyu Intan Maris, S.E., M.S.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta dan dosen pembimbing yang senantiasa memberi dukungan, bimbingan, dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Fathir Ashfath, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberi dukungan, bimbingan, dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
4. Segenap dosen Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pembelajaran bermanfaat selama menjalani perkuliahan.
5. Siti Nur Aisyah selaku sahabat yang selalu memberi dukungan dan memberikan masukan selama proses penyusunan skripsi.
6. Tiara Devi yang selalu memberikan dukungan selama proses bimbingan dan penyusunan skripsi.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkannya dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

7. Enung Nurlaelasari, Virginia Rizka, Wita Septianingsih, dan Aura Maghfira, selaku teman-teman yang selaku teman – teman penulis yang berbagi tawa, canda, dan saat masa-masa sulit dimasa perkuliahan
8. Seluruh teman-teman Program Studi Manajemen Keuangan angkatan 2017 yang senantiasa membantu dan berbagi dalam berbagai kondisi selama masa perkuliahan sampai skripsi ini selesai.
9. Segenap pihak terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dari penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun untuk menghasilkan penelitian yang lebih baik dalam skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri, pembaca, maupun pihak yang membutuhkannya.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Jakarta, 18 Agustus 2021


Silvia Anggraini
NIM : 4417070015



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademis Politeknik Negeri Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Silvia Anggraini
NIM : 4416070024
Program Studi : D4 Manajemen Keuangan
Jurusan : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Politeknik Negeri Jakarta **Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non- Exclusive Royalty Free Right*)** atas karya ilmiah saya yang berjudul:

ANALISIS NILAI WAJAR SAHAM MENGGUNAKAN PENDEKATAN *PRICE EARNING RATIO* (PER) , *PRICE TO BOOK VALUE RATIO* (BPV) , DAN *STOCHASTIC OSCILLATOR* DALAM PENGAMBILAN KEPUTUSAN INVESTASI (STUDI KASUS SAHAM INDEKS LQ45 PERIODE 2016 -2020)

Dengan hak bebas royalti noneksklusif ini Politeknik Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia atau mengformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada Tanggal : 18 Agustus 2021

Yang menyatakan

Silvia Anggraini

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur atas kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan nikmat sehat, karunia, dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini. Shalawat serta salam tidak lupa dijunjungkan kepada Rasulullah SAW beserta keluarga dan sahabat. Penulis bersyukur atas penyelesaian skripsi dengan judul “Analisis Nilai Wajar Saham Menggunakan Pendekatan *Price Earning Ratio (PER)* dan *Price Book Value (PBV)* dan *Stochastic Oscillator* dalam Pengambilan Keputusan Investasi (Studi Kasus Indeks LQ45 2016-2020).

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi tugas akademis dan syarat menyelesaikan pendidikan dari Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Jakarta untuk memperoleh gelar Sarjana Terapan Manajemen Keuangan. Penulis menyadari bahwa dalam proses penyelesaian skripsi ini tentu tidak lepas dari dukungan berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak, sehingga penulis mengucapkan terima kasih setulusnya kepada:

1. Seluruh anggota keluarga, terutama kedua orang tua penulis, yang senantiasa mendoakan serta memberikan dukungan penuh selama proses penulisan skripsi ini.
2. Ibu Anis Wahyu Intan Maris, S.E., M.S.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Politeknik Negeri Jakarta dan dosen pembimbing yang senantiasa memberi dukungan, bimbingan, dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
3. Bapak Fathir Ashfath, S.E., M.M, selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberi dukungan, bimbingan, dan arahan selama proses penyusunan skripsi.
4. Segenap dosen Jurusan Akuntansi yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pembelajaran bermanfaat selama menjalani perkuliahan.
5. Siti Nur Aisyah selaku sahabat yang selalu memberi dukungan dan memberikan masukan selama proses penyusunan skripsi.
6. Tiara Devi yang selalu memberikan dukungan selama proses bimbingan dan penyusunan skripsi.

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumikan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



© Hak Cipta milik Politeknik Negeri Jakarta

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

7. Enung Nurlaelasari, Virginia Rizka, Wita Septianingsih, dan Aura Maghfira, selaku teman-teman yang selaku teman – teman penulis yang berbagi tawa, canda, dan saat masa-masa sulit dimasa perkuliahan
8. Seluruh teman-teman Program Studi Manajemen Keuangan angkatan 2017 yang senantiasa membantu dan berbagi dalam berbagai kondisi selama masa perkuliahan sampai skripsi ini selesai.
9. Segenap pihak terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan memiliki kekurangan karena keterbatasan kemampuan dari penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun untuk menghasilkan penelitian yang lebih baik dalam skripsi ini. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri, pembaca, maupun pihak yang membutuhkannya.

**POLITEKNIK
NEGERI
JAKARTA**

Jakarta, 18 Agustus 2021

Silvia Anggraini

NIM : 4417070015



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
KATA PENGANTAR.....	v
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS	vii
DAFTAR ISI.....	x
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.3 Pertanyaan Penelitian	8
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	9
1.5.2 Manfaat Praktis.....	9
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II	11
TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1. Landasan Teori.....	11
2.1.1 Investasi.....	11
2.1.2 Jenis Investasi	12
2.1.3 Pasar Modal.....	12
2.1.4 Saham.....	15
2.1.5 Harga Saham	16
2.1.6 Faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham.....	17
2.1.7 Indeks Saham LQ45.....	19
2.1.8 Penilaian / Valuasi Saham	20
2.1.9 Rasio Keuangan.....	25
2.1.10 Analisis Teknikal	27

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan satu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

2.2. Penelitian Terdahulu.....	31
2.3. Kerangka Pemikiran.....	41
BAB III.....	43
METODE PENELITIAN.....	43
3.2 Objek Penelitian.....	43
3.2.1 Metode Pengambilan Sampel.....	44
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	45
3.3.1 Jenis Data.....	45
3.3.2 Sumber Data.....	45
3.4 Metode Pengumpulan Data Penelitian.....	46
3.5 Metode Analisis Data.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
4.1 Hasil dan Pembahasan Penelitian.....	51
4.1.1 Menghitung Rasio Keuangan.....	51
4.1.2 Menghitung Nilai Intrinsik PER dan PBV.....	61
4.1.3 Penilaian saham dan Keputusan Investasi.....	72
4.1.4 Perbandingan Metode Valuasi.....	79
4.1.5 Analisis Teknikal.....	81
5.1 Kesimpulan.....	100
5.2 Saran.....	101
DAFTAR PUSTAKA.....	102



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Analisis Teknikal Indikator Stochastic Oscillator.....	29
Gambar 2. 2 Kerangka Pemikiran.....	41
Gambar 4. 1 Grafik Perkembangan Nilai ROE.....	52
Gambar 4. 2 Grafik Perkembangan Nilai EPS	54
Gambar 4. 3 Grafik Perkembangan Nilai DPS	56
Gambar 4. 4 Grafik Perkembangan Nilai DPS	58
Gambar 4. 5 Grafik Perkembangan Nilai BVS.....	60
Gambar 4. 6 Rata-rata tingkat pertumbuhan dividen.....	62
Gambar 4. 7 Grafik Nilai Estimasi Earning Per Share (EPS)	64
Gambar 4. 8 Grafik nilai Price Earning Ratio pada Sampel penelitian	66
Gambar 4. 9 Grafik nilai intrinsik Pendekatan PER pada Sampel Penelitian.....	68
Gambar 4. 10 Grafik nilai PBV Rata-rata pada Sampel Penelitian	70
Gambar 4.12 Grafik Nilai Intrinsik Pendekatan PBV	72
Gambar 4. 13 Pergerakan saham AKR Corporindo Tbk	81
Gambar 4. 14 Pergerakan Saham ASII	82
Gambar 4. 15 Pergerakan Saham ICBP	83
Gambar 4. 16 Pergerakan Saham INDF.....	84
Gambar 4. 17 Pergerakan Saham BMRI.....	85
Gambar 4. 18 Pergerakan Saham KLBF.....	86
Gambar 4. 19 Pergerakan Saham SMGR.....	87
Gambar 4. 20 Pergerakan Saham TLKM.....	88
Gambar 4. 21 Pergerakan Saham UNTR.....	89
Gambar 4. 22 Pergerakan Saham UNVR.....	90
Gambar 4. 23 Pergerakan Saham WIKA	91

Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian , penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumikan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta



Hak Cipta :

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penulisan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar Politeknik Negeri Jakarta
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin Politeknik Negeri Jakarta

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel 3. 1 Hasil Pemilihan Sampel	44
Tabel 3. 2 Daftar Sampel Penelitian	45

