

**PREDIKSI METODE *DISCOUNTED CASH FLOW* (DCF), *SHARPE* DAN
TREYNOR TERHADAP PENILAIAN HARGA SAHAM DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
(SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2013)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi**



Oleh :

ALIF ISTIBI'AH
NIM : 2011310592

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2015**

PREDIKSI METODE *DISCOUNTED CASH FLOW* (DCF), *SHARPE* DAN
TREYNOR TERHADAP PENILAIAN HARGA SAHAM DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
(SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2013)

Diajukan oleh:

ALIF ISTIBI'AH

NIM: 2011310592

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing

Tanggal :



(Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si)

SKRIPSI

PREDIKSI METODE *DISCOUNTED CASH FLOW* (DCF), *SHARPE* DAN
TREYNOR TERHADAP PENILAIAN HARGA SAHAM DENGAN
UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI
(SAHAM LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2009-2013)

Disusun oleh

ALIF ISTIBI'AH

2011310592

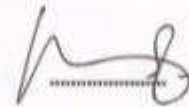
Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 17 Februari 2015

Tim Penguji

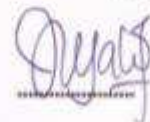
Ketua : Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M. Si



Sekretaris : Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si.



Anggota : Diyah Pujiati, S.E., M. Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Alif Istibi'ah
Tempat, Tanggal Lahir : Kediri, 02 Nopember 1993
N.I.M : 2011310592
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Prediksi Metode *Discounted Cash Flow* (DCF),
Sharpe dan *Treynor* terhadap Penilaian Harga
Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai
Variabel Pemoderasi (Saham LQ-45 Di Bursa
Efek Indonesia Tahun 2009-2013)

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Sarjana Akuntansi
Tanggal :



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M. Si)

Dosen Pembimbing
Tanggal :



(Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si)

MOJITO

Sukses bermula dari pikiran kita. Sukses adalah kondisi pikiran kita. Bila Anda menginginkan sukses, maka Anda harus mulai berpikir bahwa Anda sukses, dan mengisi penuh pikiran Anda dengan kesuksesan.

Membuang waktu untuk melakukan hal yang tak bermanfaat dapat menghancurkan hari esokmu.

Cinta kepada seseorang adalah sebagian dari tanda berakal, berkasih sayang kepada sesama adalah satu sedekah, pertanyaan yang baik adalah ilmu, panda berencana adalah sebagian dari penghidupan.

Keinginan yang kuat untuk meraih kesuksesan, ditentukan oleh besarnya mimpi dan kekuatan untuk mengatasi kekecewaan dan kegagalan yang pernah dialami, karna kekecewaan dan kegagalan bukan merupakan hal yang dapat menghapus keberhasilan.

Kesempatan kamu untuk sukses di setiap kondisi akan dapat diukur oleh seberapa besar kepercayaan kamu pada diri sendiri.

Jadilah pribadi muda yang diperebutkan oleh orang-orang tua yang powerful, yang akan mempercayakan tugas-tugas besar yang menghebatkan kehidupanmu dan kehidupan sesamamu.

Dikatakan, bahwa manusia yang paling bahagia ialah yang punya otak cerdas, jiwa yang sabar seras merasa puas dengan segala sesuatu yang sudah digariskan.

PERSEMBAHANKU

KUPERSEMBAHKAN KARYA SEDERHANAKU INI UNTUK MEREKA YANG TELAH MEMBANTU UNTUK MENYELESAIKANNYA....

Special Thanks To:

ALLAH SWT, atas segala limpahan rahmat, anugrah, karunia dan kasih sayang-Mu. Tidak ada yang dapat memberikan keridhoan, kecuali Engkau sehingga karya ini dapat terselesaikan dengan sukses.

Nabi Muhammad SAW, kerana telah memberikan bimbingan dan menjadi suri taudan bagi umat-Mu ini.

*Ayah dan Ibu tercinta selaku motivator terbesarku Terima kasih atas segala doa, kasih sayang dan segala pengorbananmu selama ini. Kakak mohon maaf kerana belum bisa untuk memberikan kebanggaan kepada kalian, namun ini merupakan perwujudan usaha awal kakak untuk mencapai apa yang kalian harapkan. Tanpa kalian kakak tak bisa apa-apa.
LUV U ayah & ibu....*

Adikku Batul. Terimakasih atas semangat n hiburannya. Jadilah orang sukses selanjutnya, agar bisa membuat ayah dan ibu bangga.

Dosen pembimbingku satu-satunya dan terbaik Pak Nanang. Terima kasih untuk ilmu-ilmunya. Semoga saya bisa

memanfaatkan ilmu yang bapak berikan, tidak hanya dalam penyelesaian skripsi ini namun dapat saya manfaatkan ketika saya keluar dari zona kesenangan setelah ini.

Semua Dosen yang pernah mengajarku selama perkuliahan, terimakasih atas ilmu yang engkau berikan.

Untuk Vivi, Flowrenc, Mery makasih buat dukungan, lawakannya ☺ n semuanya. Tanpa kalian, mungkin aq tak bisa menjadi seseorang yang sekarang. Terus semangat mencapai satu kata yaitu SUKSES.

Untuk bee, makasih selalu memberikan semangat, dukungan n kasih sayangnya. Semoga Allah SWT selalu memberikan ridhonya agar kita semakin sukses dan mencapai tujuan muliya kita. Amin Ya robbal Alamin.

All the people in the World Thank you so much for your love, care players and for everything we've been through

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT atas segala limpahan rahmat, hidayah dan taufik-Nya, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Prediksi Metode *Discounted Cash Flow* (DCF), *Sharpe* dan *Treynor* terhadap Penilaian Harga Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Pemoderasi (Saham LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013)”.

Dalam penyusunan skripsi ini penyusun telah mendapat banyak bantuan dan petunjuk yang sangat berguna dari berbagai pihak. Oleh karena itu disampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M. Si, selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
3. Bapak Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si, selaku Dosen Pembimbing atas ketulusan hati dan kesabarannya dalam membimbing, mendukung dan mengarahkan peneliti.
4. Bapak/Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Surabaya yang dengan ikhlas memberika ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
5. Bapak/Ibu *civitas* akademik dan seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bimbingan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

6. Seluruh staff perpustakaan yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.
7. Kepada semua pihak yang telah mendukung terselesainya skripsi ini.

Penyusun menyadari bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan dan sangat memerlukan banyak sekali perbaikan. Oleh karena itu diharapkan adanya saran dan kritik dari semua pihak yang bersifat membangun demi kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 14 Maret 2015

Penyusun

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRACT	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori.....	23
2.2.1 Signalling Theory.....	23
2.2.2 Pasar Modal.....	24
2.2.3 Pengertian investasi.....	24
2.2.4 Investasi dalam Bentuk Saham	25
2.2.5 Return, Risiko dan Portofolio	26
2.2.6 Portofolio Efisien dan Portofolio Optimal	28
2.2.7 Jenis Saham.....	29
2.2.8 Tipe Harga Saham.....	29
2.2.9 Analisis Saham.....	30
2.2.10 Pengukuran Kinerja Saham.....	30
2.2.11 Ukuran Perusahaan.....	34
2.2.12 Keuntungan Investasi Saham.....	35
2.2.13 Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar Di BEI.....	35
2.2.14 Prediksi Masing-masing Variabel Terhadap Penilaian Harga Saham	36
2.3 Kerangka Pemikiran.....	44
2.4 Hipotesis Penelitian.....	44
BAB III METODE PENELITIAN	46
3.1 Rancangan Penelitian	46
3.2 Batasan Penelitian	46

3.3	Identifikasi Variabel.....	47
3.4	Definisi Operasional, Variabel dan Pengukuran Variabel	48
3.5	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	56
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	56
3.7	Teknik Analisis Data.....	57
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	64
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	64
4.2	Analisis Data	65
4.2.1	Analisis Deskriptif	66
4.2.2	Analisis Statistik	80
4.3	Pembahasan.....	93
4.3.1	Prediksi Metode <i>Discounted Cash Flow</i> Terhadap Penilaian Harga Saham	93
4.3.2	Prediksi <i>Sharpe</i> Terhadap Penilaian Harga Saham	95
4.3.3	Prediksi <i>Treynor</i> Terhadap Penilaian Harga Saham	96
4.3.4	Prediksi Metode <i>Discounted Cash Flow</i> Terhadap Penilaian Harga Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating.....	98
4.3.5	Prediksi <i>Sharpe</i> Terhadap Penilaian Harga Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating	100
4.3.6	Prediksi <i>Treynor</i> Terhadap Penilaian Harga Saham Dengan Ukuran Perusahaan Sebagai Variabel Moderating.....	102
BAB V	PENUTUP	105
5.1	Kesimpulan	105
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	107
5.3	Saran.....	108

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman	
Tabel 3.1	Operasional Pengukuran Variabel	55
Tabel 3.2	Klasifikasi Nilai Durbin Watson	58
Tabel 4.1	Seleksi Sampel	65
Tabel 4.2	Hasil Uji Analisis Deskriptif <i>Discounted Cash Flow</i>	67
Tabel 4.3	Hasil Uji Analisis Deskriptif Sharpe	70
Tabel 4.4	Hasil Uji Analisis Deskriptif Treynor	73
Tabel 4.5	Hasil Uji Analisis Deskriptif Harga Saham	75
Tabel 4.6	Hasil Uji Analisis Deskriptif Size	78
Tabel 4.7	Uji Multikolonieritas	81
Tabel 4.8	Uji Autokorelasi	82
Tabel 4.9	Uji Normalitas Data	83
Tabel 4.10	Hasil Uji F	84
Tabel 4.11	Koefesien Determinasi	85
Tabel 4.12	Hasil Uji t	86
Tabel 4.13	Hasil Uji Normalitas Data dengan Moderating 1	88
Tabel 4.14	Hasil Uji Normalitas Data dengan Moderating 2	89
Tabel 4.15	Hasil Uji Normalitas Data dengan Moderating 3	89

Tabel 4.16	Hasil Uji Interaksi 1	91
Tabel 4.17	Hasil Uji Interaksi 2	92
Tabel 4.18	Hasil Uji Interaksi 3	93

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1: Kerangka Pemikiran	44

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Sampel Perusahaan LQ-45
- Lampiran 2 : Data Penelitian
- Lampiran 3 : Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 4 : Hasil Uji Statistik

***PREDICTION DISCOUNTED CASH FLOW METHOD, SHARPE AND
TREYNOR ON VALUATION OF SHARE PRICE WITH
FIRM SIZE AS A MODERATING VARIABLE (STOCK
LQ-45 A REGISTERED IN BEI YEARS 2009-2013)***

Alif Istibi'ah
STIE Perbanas Surabaya
Email : alif.istibiah@gmail.com

ABSTRACT

This study aims to investigate the prediction Discounted Cash Flow method, Sharpe and Treynor on valuation of share price and to investigate prediction Discounted Cash Flow method, Sharpe and Treynor on valuation of share price with firm size as a moderating on the stock LQ-45 in the study period 2009-2013.

The number of samples in this study was 152 companies in the stock LQ-45 with period of 2009-2013. The sampling technique using purposive sampling. Independent variables is Discounted Cash Flow, Sharpe and Treynor. The dependent variable is share price. Moderating variable is the firm size. Analysis using multiple linear regression and test the interaction were processed using SPSS 20.

The results of research is the Discounted Cash Flow method, Sharpe and Treynor can to predict on valuation of share price. Firm size as a moderating variable can to predict Discounted Cash Flow on valuation of share price. Firm size as a moderating variable can not to predict sharpe on valuation of share price, equal to the firm size as a moderating variable can not to predict treynor on valuation of share price.

Key words: *Discounted Cash Flow, Sharpe, Treynor, valuation of share price, firm size and stock LQ-45.*