

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL..... i

HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING SKRIPSI ii

HALAMAN PENGESAHAN MUNAQOSAH iii

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI iv

HALAMAN ABSTRAK..... v

HALAMAN MOTTO..... vi

HALAMAN PERSEMBAHAN..... vii

HALAMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN..... viii

HALAMAN KATA PENGANTAR..... ix

DAFTAR ISI xi

DAFTAR TABEL..... xiv

DAFTAR GAMBAR..... xvi

BAB I : PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah..... 1

B. Rumusan Masalah..... 8

C. Tujuan Penelitian 9

D. Manfaat Penelitian 9

E. Sistematika Penulisan..... 9

BAB II : LANDASAN TEORI

A. Deskripsi Teori..... 12

1. Investasi..... 12

2. Pasar Modal Syariah 14

3. *Jakarta Islamic Index (JII)* 20

4. Analisis Fundamental..... 21

5. Valuasi Saham 22

6. *Signalling Theory*/Teori Sinyal..... 24

B. Penelitian Terdahulu 25

C. Kerangka Berpikir..... 30

D. Hipotesis 31

BAB III : METODE PENELITIAN

A. Jenis dan Pendekatan..... 34

B. Populasi dan Sampel 34

C. Identifikasi Variabel..... 36

D. Variabel Operasional..... 36

E. Teknik Pengumpulan Data 38

F. Teknik Analisis Data 38

BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Hasil Penelitian 44

1. Gambaran Umum Obyek Penelitian 44

a. PT Ace Hardware Tbk 44

b. PT Akra Corporindo Tbk 45

c. PT Aneka Tambang Tbk 45

d. PT Astra International Tbk..... 46

e. PT Bank BTPN Syariah Tbk 47

f. PT Charoen Pokphand Indonesia Tbk 47

g. PT Ciputra Development Tbk 47

h. PT XL Axiata Tbk..... 48

i. PT Indofood CBP Sukses Makmur Tbk... 49

j. PT Indofood Sukses Makmur Tbk..... 49

k. PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk..... 50

l. PT Japfa Comfeed Indonesia Tbk..... 50

m. PT Jasa Marga (Persero) Tbk 50

n. PT Kalbe Farma Tbk..... 51

o. PT Perusahaan Gas Negara Tbk 51

p. PT Bukit Asam Tbk..... 52

q. PT Semen Indonesia (Persero) Tbk 53

r. PT Telkom Indonesia (Persero) Tbk..... 53

s. PT United Tractors Tbk 54

t. PT Unilever Indonesia Tbk 55

u. PT Wijaya Karya Tbk..... 55

2. Analisis Data 56

a. Analisis Variabel Fundamental Perusahaan 56

b. Analisis Valuasi Saham/Harga Wajar Saham 62

1) Menghitung Harga Wajar Saham Menggunakan Metode *Price Earning Ratio* (PER) 62

2) Menghitung Harga Wajar Saham Menggunakan Metode *Price To Book Value* (PBV)..... 65

3) Menghitung Harga Wajar Saham Menggunakan Metode *Discounted Cash Flow* (DCF) 67

c. Uji Statistik.....	86
1) Uji Normalitas.....	86
2) Uji Signifikansi Perbedaan	87
B. Pembahasan	90
 BAB V : PENUTUP	
A. Simpulan.....	96
B. Saran.....	97
 DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1.	: Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1.	: Kriteria Sampel Penelitian	35
Tabel 3.2.	: Sampel Penelitian	35
Tabel 4.1.	: Harga Pasar Saham Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020	57
Tabel 4.2.	: <i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan yang terdaftar di JII Tahun 2020.....	58
Tabel 4.3.	: <i>Dividend Payout Ratio</i> (DPR) Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020	58
Tabel 4.4.	: <i>Dividend Per Share</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020	59
Tabel 4.5.	: <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020	60
Tabel 4.6.	: <i>Book Value Per Share</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020.....	60
Tabel 4.7.	: <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020.....	61
Tabel 4.8.	: Tingkat Pertumbuhan Dividen (g) Menggunakan Metode PER	62
Tabel 4.9.	: Estimasi EPS Menggunakan Metode PER.....	69
Tabel 4.10.	: Tingkat Return yang diharapkan (k) Menggunakan Metode PER	63
Tabel 4.11.	: <i>Price Earning Ratio</i> (PER) Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020	64
Tabel 4.12.	: Nilai Intrinsik Metode PER.....	64
Tabel 4.13.	: <i>Book Value Per Share</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020.....	65
Tabel 4.14.	: <i>Price To Book Value</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020.....	66
Tabel 4.15.	: Nilai Intrinsik Saham Metode PBV	66
Tabel 4.16.	: Dividen Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2016-2020	67
Tabel 4.17.	: <i>Earning Per Share</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2016-2020.....	68
Tabel 4.18.	: <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2016-2020.....	69
Tabel 4.19.	: <i>Dividend Payout Ratio</i> Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2016-2020.....	70

Tabel 4.20. :	Pertumbuhan EPS	71
Tabel 4.21. :	Perhitungan <i>Future Value</i> EPS.....	72
Tabel 4.22. :	Perhitungan <i>Future Value</i> Harga Saham	76
Tabel 4.23. :	Perhitungan Akumulasi Dividen	77
Tabel 4.24. :	<i>Future Value</i> Total.....	83
Tabel 4.25. :	Perhitungan Tingkat Imbal Hasil/Diskonto.....	84
Tabel 4.26. :	Perhitungan Harga Wajar Saham Menggunakan DCF	85
Tabel 4.27. :	Hasil Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogorov-Smirnov</i>	87
Tabel 4.28. :	Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Menggunakan Metode PER	88
Tabel 4.29. :	Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Menggunakan Metode PBV.....	89
Tabel 4.30. :	Hasil Uji <i>Paired Sample T-Test</i> Menggunakan Metode DCF	89
Tabel 4.31. :	Perbandingan Harga Wajar Saham Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020 Menggunakan Metode PER dengan Harga Pasar	90
Tabel 4.32. :	Perbandingan Harga Wajar Saham Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020 Menggunakan Metode PBV dengan Harga Pasar	91
Tabel 4.33. :	Perbandingan Harga Wajar Saham Perusahaan yang Terdaftar di JII Tahun 2020 Menggunakan Metode DCF dengan Harga Pasar	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Perkembangan IHSG Tahun 2015-2020..... 2

Gambar 2.2 : Kerangka Berpikir..... 30

