



**PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA), BOOK VALUE PER  
SHARE (BVS), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), DAN PRICE EARNING  
RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

Oleh :

**DIFA NIKO SANTOSA**

**2016-11-439**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**2020**



**PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA), BOOK VALUE PER  
SHARE (BVS), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), DAN PRICE EARNING  
RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA  
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan  
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muria Kudus

Oleh :

**DIFA NIKO SANTOSA**

**2016-11-439**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MURIA KUDUS  
TAHUN 2020**

**PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA), BOOK VALUE PER SHARE (BVS), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 24 Agustus 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



**(Dina Lusianti, SE., MM., AAK)**  
NIDN. 0630098401



**(Sutono, SE., MM., Ph.D)**  
NIDN. 0626017003

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



**(Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM)**  
NIDN. 0618066201



**(Dian Wismar'ain, SE., MM)**  
NIDN. 0612127702

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto:

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum kecuali kaum itu sendiri yang mengubah nasibnya” (Q.S. Ar.Ra’d 13:11)

“Ilmu itu lebih baik daripada kekayaan karena kekayaan harus dijaga selalu, sedangkan ilmu akan menjaga dirimu” (Ali Bin Abi Thalib)

### Persembahan:

Dengan mengucapkan rasa syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT, penulis mempersembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang sangat berarti dalam perjalanan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, antara lain.

1. Kedua orang tua, Bapak Joko Santoso dan Ibu Suharni yang senantiasa memberikan kasih sayang, dan dukungannya baik materi maupun do’a sehingga segala hambatan dapat dilalui dengan lancar.
2. Sahabat-sahabatku dan teman-teman yang telah memberikan dukungan, bantuan, semangat serta do’a.
3. Rekan-rekan seperjuangan Universitas Muria Kudus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen angkatan 2016.
4. Almamater Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang tidak terlupakan.

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Puji syukur kehadirat Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Market Value Added (MVA)*, *Book Value Per Share (BVS)*, *Dividend Payout Ratio (DPR)*, Dan *Price Earning Ratio (PER)* Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)”** ini dengan lancar. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis dalam mendapatkan gelar Sarjana Manajemen (S1) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Keberhasilan penelitian ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing selama proses penulisan. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada berbagai pihak, yang terhormat kepada :

1. Dr. H. Suparno, SH, MS., selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dina Lusianti, SE., MM., AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Sutono, SE., MM., Ph.D., selaku Dosen Pembimbing I, yang telah menyempatkan waktu untuk memberikan bimbingan serta arahan dan konsultasi dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas bimbingan, ilmu, serta saran yang telah diberikan, semoga Allah SWT membalas dengan kebaikan dan keberkahan.

5. Dian Wismar'ain, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing II, yang telah menyempatkan waktu untuk memberikan arahan, serta konsultasi dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih atas bimbingan, ilmu, dan saran yang telah diberikan, semoga Allah SWT membalas dengan kebaikan dan keberkahan.

6. Seluruh dosen dan staff Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

7. Keluarga besar saya, khususnya orangtua saya yang selalu mendo'akan dan memberikan dukungan.

8. Sahabat-sahabat terbaikku serta orang terdekatku yang selalu memberikan dukungan, dorongan, semangat, dan motivasi.

Penulis mengakui bahwa sepenuhnya penulisan skripsi ini masih membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari pihak manapun. Semoga skripsi saya dapat bermanfaat dan memberikan pengetahuan tambahan kepada para pembaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, 24 Agustus 2020

Penulis,

**Difa Niko Santosa**  
**201611439**

**PENGARUH MARKET VALUE ADDED (MVA), BOOK VALUE PER SHARE (BVS), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018)**

DIFA NIKO SANTOSA

2016-11-439

Pembimbing 1. Sutono, SE., MM., Ph.D

2. Dian Wismar'ain, SE., MM

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**ABSTRAKSI**

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *market value added*, *book value per share*, *dividend payout ratio*, dan *price earning ratio* terhadap harga saham selama periode 2014-2018. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ditentukan diperoleh 11 perusahaan sub sektor asuransi yang menjadi sampel dalam penelitian ini. Teknik analisa data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda disertai uji t (uji parsial), uji F (uji simultan), dan uji koefisien determinasi dengan bantuan perangkat lunak SPSS versi 23. Uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Hasil penelitian uji parsial menunjukkan variabel *market value added* dan *book value per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel *dividend payout ratio* dan *price earning ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan uji secara berganda menunjukkan bahwa variabel *market value added*, *book value per share*, *dividend payout ratio*, dan *price earning ratio* berpengaruh terhadap harga saham

**Kata kunci :** *market value added*, *book value per share*, *dividend payout ratio*, *price earning ratio*, harga saham.

***THE EFFECT OF MARKET VALUE ADDED (MVA), BOOK VALUE PER SHARE (BVS), DIVIDEND PAYOUT RATIO (DPR), AND PRICE EARNING RATIO (PER) ON SHARE PRICES STUDY ON INSURANCE COMPANIES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE (2014-2018)***

DIFA NIKO SANTOSA

2016-11-439

Adviser 1. Sutono, SE., MM., Ph.D  
2. Dian Wismar'ain, SE., MM

**MURIA KUDUS UNIVERSITY  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS  
DEPARTMENT OF MANAGEMENT**

**ABSTRACT**

*This study aims to analyze the effect of market value added, book value per share, dividend payout ratio, and price earning ratio on stock prices during the 2014-2018 period. This research uses quantitative methods. The population in this study were all insurance sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample selection technique used purposive sampling method. Based on criteria determined 11 insurance sub-sector companies were sampled in this study. The data analysis technique in this study used multiple linear regression analysis accompanied by t test (partial test), f test (multiple test, and determination coefficient test using SPSS version 23 software. The classic assumption test used is the normality test, autocorrelation test, multicollinearity test, and heteroscedasticity test. The results of the partial test research show that the market variable added and book value per share has a positive and significant effect on stock prices, while the dividend payout ratio and price earnings ratio variables have no effect on stock prices. Whereas the multiple test shows that the variable market value added, book value per share, dividend payout ratio, and price earning ratio have an effect on stock prices.*

**Keywords : market value added, book value per share, dividend payout ratio, price earning ratio, stock price.**



## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN .....</b>	<b>iii</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAKSI .....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Ruang Lingkup .....	13
1.3 Rumusan Masalah .....	13
1.4 Tujuan Penelitian .....	15
1.5 Manfaat Penelitian .....	15
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	16
1.5.2 Manfaat Praktis .....	16
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1 Manajemen Keuangan.....	17
2.2 Laporan Keuangan .....	17
2.3 Investasi.....	19
2.4 <i>Signalling Theory</i> .....	21
2.5 Teori Keagenan ( <i>Agency Theory</i> ) .....	22
2.6 Pasar Modal.....	23
2.7 Harga Saham .....	26
2.8 <i>Market Value Added (MVA)</i> .....	27
2.9 <i>Book Value Per Share (BVS)</i> .....	29
2.10 <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i> .....	30
2.11 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> .....	31
2.12 Pengaruh Antar Variabel .....	32
2.12.1 Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap Harga Saham	32
2.12.2 Pengaruh <i>Book Value Per Share</i> Terhadap Harga Saham	33
2.12.3 Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> Terhadap Harga Saham	34
2.12.4 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap Harga Saham	35
2.13 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	36

2.14 Kerangka Pikir Teoritis .....	39
2.15 Hipotesis.....	40

### **BAB III METODE PENELITIAN**

3.1 Rancangan Penelitian .....	41
3.2 Variabel Penelitian .....	42
3.2.1 Variabel Dependen .....	42
3.2.2 Variabel Independen .....	42
3.3 Definisi Operasional Variabel .....	42
3.4 Jenis dan Sumber Data .....	45
3.4.1 Jenis Penelitian .....	45
3.4.2 Sumber Data .....	45
3.5 Populasi dan Sampel .....	46
3.6 Pengumpulan Data .....	48
3.7 Pengolahan Data .....	49
3.8 Analisis Data.....	49
3.8.1 Statistik Deskriptif .....	49
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	49
3.8.2.1 Uji Normalitas.....	50
3.8.2.2 Uji Autokorelasi.....	50
3.8.2.3 Multikolinieritas.....	51
3.8.2.4 Heteroskedastisitas.....	51
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	52
3.8.3.1 Uji t (Uji Parsial).....	53
3.8.3.2 Uji F(Uji Simultan).....	54
3.8.3.3 Uji <i>Adjusted R</i> <sup>2</sup> .....	55

### **BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN**

4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	56
4.2 Penyajian Data .....	57
4.2.1. <i>Market Value Added</i> ( $X_1$ ) .....	57
4.2.2. <i>Book Value Per Share</i> ( $X_2$ ).....	62
4.2.3. <i>Dividend Payout Ratio</i> ( $X_3$ ).....	66
4.2.4. <i>Price Earning Ratio</i> ( $X_4$ ).....	71
4.2.5 Harga Saham (Y) .....	76
4.3 Analisis Data.....	80
4.3.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	80
4.3.2. Uji Asumsi Klasik.....	83
4.3.2.1. Uji Normalitas.....	83
4.3.2.2. Uji Multikolinieritas.....	84
4.3.2.3. Uji Heterokedastisitas .....	84
4.3.2.4. Uji Autokorelasi.....	86
4.3.3. Analisis Regresi Linier Berganda .....	86

4.3.3.1 Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	88
4.3.3.2 Uji Simultan (Uji F) .....	90
4.3.3.3 Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> ).....	91
4.4 Pembahasan .....	92
4.4.1. Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham .	92
4.4.2. Pengaruh <i>Book Value Per Share</i> terhadap Harga Saham	94
4.4.3. Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap Harga Saham	95
4.4.4. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap Harga Saham..	96
4.4.5. Pengaruh <i>Market Value Added, Book Value Per Share, Dividend Payout Ratio, dan Price Earning Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	98
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1 Kesimpulan .....	99
5.2 Saran .....	100
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>102</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Harga Saham Penutupan.....	7
Tabel 1.2 Data <i>Market Value Added</i> .....	8
Tabel 1.3 Data <i>Book Value Per Share</i> .....	9
Tabel 1.4 Data <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	10
Tabel 1.5 Data <i>Price Earning Ratio</i> .....	11
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Asuransi .....	46
Tabel 3.2 Rincian Pemilihan Sampel .....	47
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Asuransi .....	48
Tabel 4.1 Data <i>Market Value Added</i> .....	57
Tabel 4.2 Data <i>Book Value Per Share</i> .....	62
Tabel 4.3 Data <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	66
Tabel 4.4 Data <i>Price Earning Ratio</i> .....	71
Tabel 4.5 Data <i>Closing Price</i> .....	76
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Data Normal.....	80
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif Data Ln .....	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas .....	83
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas.....	84
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi .....	86
Tabel 4.11 Hasil Uji Regresi Linier .....	87
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	88
Tabel 4.13 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	91
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Adjusted R<sup>2</sup></i> .....	92

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis .....	39
Gambar 4.1 Grafik <i>Market Value Added</i> .....	58
Gambar 4.2 Grafik <i>Book Value Per Share</i> .....	63
Gambar 4.3 Grafik <i>Dividend Payout Ratio</i> .....	67
Gambar 4.4 Grafik <i>Price Earning Ratio</i> .....	72
Gambar 4.5 Grafik <i>Closing Price</i> .....	77
Gambar 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	85

