



**ANALISIS HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

GREYDI RAZZAQ TOFFANO WIDAJANTO

1710111218

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA**

2021



**ANALISIS HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi**

GREYDI RAZZAQ TOFFANO WIDAJANTO

1710111218

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Greydi Razzaq Toffano Widajanto

NIM. : 1710111218

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 27 Januari 2021

Yang menyatakan



(Greydi Razzaq Toffano Widajanto)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Greydi Razzaq Toffano Widajanto
NIM. : 1710111218
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Analisis Harga Saham Perbankan yang Terdaftar di BEI

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, 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 : 27 Januari 2021

Yang Menyatakan



(Greydi Razzaq Toffano W)

SKRIPSI

ANALISIS HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diperisapkan dan disusun oleh :

GREYDI RAZZAQ TOFFANO WIDAJANTO 1710111218

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 4 Februari 2021 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Munasiron Miftah.,MM
Ketua Penguji



Yoko Tristiarto.,SE.,MM
Penguji I



Desmintari.,SE.,MM
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dianwicaksi Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Wahyudi.,SE.,MM
Ketua Program Studi

Disahkan : Jakarta

Pada tanggal : 04 Februari 2021

ANALYSIS OF BANKING STOCK PRICE LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

By Greydi Razzaq Toffano Widajanto

Abstract

This examination intends to decide the impact of Profitability proxied with Return On Equity (ROE), Solvability by Debt to Equity Ratio (DER), Inflation proxied with normal of yearly swelling rate and Interest rate proxied by normal of yearly loan cost toward banking stock cost. The populace in this exploration were 39 business banks recorded on the Indonesia Stock Exchange period 2017 to 2019. The example acquired in this examination added up to 39 business banks chose by immersed inspecting strategy. Absolute perception information got in this examination are 117 information period 2017 to 2019. The investigation strategy that utilized in this examination is board information relapse and theory test utilized in this investigation is a measurable t-test with a certainty level of 5%. Information examination was finished utilizing Microsoft Excel 2016 and speculation testing in this exploration utilizing Data Panel Regression Analysis with E-Views 10 program and importance level of 5%. The outcome of the research shows that (1) Profitability (ROE) positively affects banking stock price, (2) Solvability (DER) has no impact banking stock price, (3) Inflation has no impact counts on stock price, (4) Interest Rate has no impact banking stock price.

Keywords: Profitability; Solvability; Inflation; Interest Rate; Stock Price

ANALISIS HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh Greydi Razzaq Toffano Widajanto

Abstrak

Penelitian ini adalah studi kuantitatif untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, solvabilitas, inflasi, dan suku bunga pada harga saham bank konvensional. Penelitian ini menggunakan bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2017-2019. Teknik sampel jenuh digunakan untuk penelitian ini dengan menggunakan 39 bank konvensional yang terdapat di Indonesia. Uji hipotesis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dengan E-Views 10 sebagai alat analisis. Hasil penelitian ini didapatkan (1) Profitabilitas dengan indikator ROE mempengaruhi harga saham perbankan, (2) Solvabilitas dengan indikator DER tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan, (3) Inflasi tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan, (4) Suku Bunga tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham perbankan.

Kata Kunci: Profitabilitas, Solvabilitas, Inflasi, Suku bunga, Harga Saham



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
Jalan RS. Fatmawati No.1 Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telp. 021-7656971, Fax.021-7656904
Website: <http://www.feb.upnvj.ac.id>, Email: febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA CARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2020/2021

Pada hari ini Kamis, tanggal 4 Februari 2021, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Greydi Razzaq Toffano Widajanto
Nomor Induk Mahasiswa : 1710111218
Program Studi : S1 Manajemen

**“ANALISIS HARGA SAHAM PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA”**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Drs. Munasiron Miftah., MM	Ketua	1.....
2	Yoko Tristiarto.,SE.,MM	Anggota I	2.....
3	Dr. Desmintari, SE.,MM	Anggota II**))	3.....

Catatan :

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 04 Februari 2021
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi
Manajemen Program Sarjana

Wahyudi.,S.E.,M.M.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak bulan September 2020 sampai dengan Januari 2021 dengan judul **”Analisis Harga Saham Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Bapak Ediwarman S.E.,MM. dan Ibu Desmintari S.E.,MM. selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran- saran yang sangat bermanfaat. Selain itu, saya mengucapkan terima kasih pula kepada Bapak Drs. Munasiron Miftah.,MM sebagai ketua penguji dan Bapak Yoko Tristiarto.,SE.,MM sebagai penguji I saya pada sidang akhir skripsi saya.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga disampaikan kepada ayah, ibu serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis juga menyampaikan terima kasih kepada teman-teman kerabat yang telah dengan sabar mendengarkan segala keluh kesah penulis serta teman- teman yang telah membantu dalam penulisan usulan penelitian ini. Semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 27 Januari 2021

Greydi Razzaq Toffano Widajanto

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PENYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
HALAMAN PENGESAHAN	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Hasil Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Teori Sinyal.....	7
2.1.2 Teori Perbankan	7
2.1.3 Saham.....	10
2.1.4 Profitabilitas dan Harga Saham	12
2.1.5 Solvabilitas dan Harga Saham	14

2.1.6	Inflasi dan Harga Saham.....	16
2.1.7	Suku Bunga dan Harga Saham	17
2.2	Hasil Penelitian Sebelumnya	17
2.3	Model Penelitian	26
2.4	Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN		28
3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.2	Penentuan Populasi dan Sampel	29
3.2.1	Populasi.....	29
3.2.2	Sampel.....	30
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	30
3.3.1	Jenis Data	30
3.3.2	Sumber Data.....	30
3.3.3	Pengumpulan Data	30
3.4	Teknik Analisis Data.....	31
3.4.1	Teknik Analisis	31
3.4.1.1	Statistik Deskriptif	32
3.4.1.2	Model Analisis Regresi Data Panel	32
3.4.2	Uji Hipotesis	36
3.4.2.1	Uji Parsial (uji t).....	36
3.4.2.2	Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		38
4.1	Hasil Penelitian	38
4.1.1	Deskripsi Obyek Penelitian Hasil	38
4.1.2	Deskripsi Data Penelitian.....	40
4.1.2.1	Harga Saham.....	40
4.1.2.2	Variabel Profitabilitas	42
4.1.2.3	Variabel Solvabilitas.....	44

4.1.2.4	Variabel Inflasi.....	46
4.1.2.5	Variabel Suku Bunga	47
4.1.2.6	Statistik Deskriptif	48
4.1.3	Uji Hipotesis dan Analisis	51
4.1.3.1	Metode Analisis Regresi Data Panel.....	51
4.1.3.2	Uji Chow (<i>Pooled Least Square vs Fixed Effect Model</i>).....	51
4.1.3.3	Uji Hausman (<i>Fixed Effect Model vs Random Effect Model</i>).....	52
4.1.3.4	Uji LM (<i>Pooled Least Square vs Random Effect Model</i>).....	52
4.1.3.5	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	53
4.1.4	Uji Hipotesis	55
4.1.4.1	Uji t (Parsial).....	55
4.1.4.2	Uji Koefisien Determinasi (Uji R^2).....	57
4.2	Pembahasan.....	58
4.2.1	Pengaruh Profitabilitas dan Harga Saham	58
4.2.2	Pengaruh Solvabilitas dan Harga Saham	59
4.2.3	Pengaruh Inflasi dan Harga Saham.....	59
4.2.4	Pengaruh Suku Bunga dan Harga Saham	60
4.3	Keterbatasan Penelitian.....	60
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		62
5.1	Simpulan.....	62
5.2	Saran	62
DAFTAR PUSTAKA		64
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	24
Tabel 2. Daftar Bank Umum Konvensional yang terdaftar di BEI.....	38
Tabel 3. Penentuan Sampel Penelitian	39
Tabel 4 Harga Saham	40
Tabel 5 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	42
Tabel 6 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	44
Tabel 7 Inflasi	46
Tabel 8 Rata-rata Inflasi tahunan	46
Tabel 9 Suku Bunga.....	47
Tabel 10 Rata-rata Suku Bunga	47
Tabel 11 Hasil Statistik Deskriptif.....	48
Tabel 12 Hasil Uji <i>Chow</i>	52
Tabel 13 Hasil Uji <i>Hausman</i>	52
Tabel 14 Hasil Uji <i>Langrange Multiplier</i>	53
Tabel 15 <i>Random Effect Model</i>	54
Tabel 16 Hasil Uji T.....	56
Tabel 17 Hasil Uji Koefisien Determinasi	57

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Grafik Tingkat Inflasi Tahun 2017-2019	3
----------	--	---

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nilai ROE dan DER pada sub sektor perbankan 2017-2019

Lampiran 2 Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 3 Hasil Uji *Chow*

Lampiran 4 Hasil Uji *Hausman*

Lampiran 5 Hasil Uji Langrange Multiplier

Lampiran 6 Hasil Analisis Regresi Data Panel

Lampiran 7 Tabel t

Lampiran 8 Hasil Turnitin Skripsi