

ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS), *DEBT TO ASSET RATIO* (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL

(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)



SKRIPSI

ERSA NUR KHASANAH

1702010164

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
PURWOKERTO
2021**

ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS), *DEBT TO ASSET RATIO* (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL

(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen S1

ERSA NUR KHASANAH

1702010164

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
PURWOKERTO
2021**

ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS), *DEBT TO ASSET RATIO* (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL

(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen S1

ERSA NUR KHASANAH

1702010164

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
PURWOKERTO
2021**

ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS), *DEBT TO ASSET RATIO* (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL

(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana Manajemen S1

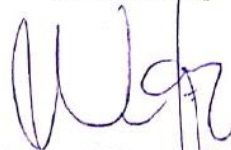
Oleh:

ERSA NUR KHASANAH

1702010164

Diperiksa dan Disetujui Oleh:

Pembimbing



Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc
NIK. 2160230

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh;

Nama : Ersa Nur Khasanah
NIM : 1702010164
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER),
Book Value Per Share (BVPS), *Debt to Asset Ratio*
(DAR), Inflasi, dan Suku Bunga Indonesia (SBI)
Terhadap Volatilitas Harga saham dengan
Profitabilitas sebagai Variabel kontrol
(studi pada perusahaan yang terdaftar dalam
Indeks LQ45)**

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc
Anggota 1 : Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si
Anggota 2 : Totok Haryanto, S.E., M.M.



Ditapkan di : Purwokerto
Tanggal : 29 Januari 2021

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, SE., M.Si
NIK. 2160187

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Ersa Nur Khasanah
NIM : 1702010164
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,

menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 29 Januari 2021



Ersa Nur Khasanah

MOTTO

“Yakinlah, ada sesuatu yang menantimu setelah sekian banyak kesabaran (yang kau jalani, yang akan membuatmu terpana hingga kau lupa betapa pedihnya rasa sakit”

(Ali bin Abi Thalib)

“Believe you can, and you’re halfway there”

(Theodore Roosevelt)



PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk
Kedua orang tua saya dan kakak saya
Bapak Samsudin
Ibu Solihah
Frisqy Nur Ngaeni

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji Syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat rahmat serta hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh *Price Earning Ratio (PER)*, *Book Value Per Share (BVPS)*, *Debt to Asset Ratio (DAR)*, *Inflasi*, dan *Suku Bunga Indonesia (SBI)* terhadap *Volatilitas Harga Saham dengan Profitabilitas* sebagai *Variabel Kontrol (Studi pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45)*”. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:**

1. Allah SWT yang banyak memberikan rahmat serta hidayah-Nya melalui kesehatan, semangat, dan inspirasi sehingga penyusunan skripsi ini selesai dengan baik.
2. Dr. Jebul Suroso, S.Kep., Ns. M.Kep, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi.
3. Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas segala bantuan terkait izin yang diberikan dalam proses penyusunan skripsi ini.
4. Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc, selaku dosen pembimbing skripsi atas waktu, tenaga, kesabaran, dan bimbingan yang sangat bermanfaat sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini tepat waktu sesuai dengan apa yang diharapkan.

5. Dr. Hj. Naelati Tubastuvi selaku dosen penguji I yang telah memberikan masukan dan saran yang bermanfaat dalam penyelesaian skripsi.
6. Totok Haryanto, S.E., M.M., selaku dosen penguji II yang telah memberikan masukan dan saran yang bermanfaat dalam penyelesaian ini.
7. Keluargaku Bapak, Ibu, kakak, dan saudara-saudaraku terima kasih atas motivasi, semangat, bimbingan, doa, dan fasilitas yang diberikan.
8. Untuk sahabatku Aprilia Tri Handani dan Septiana Marlina terima kasih sudah menjadi sahabat dan teman baik selama ini, terima kasih yang selalu mendengarkan keluh kesahku, yang memberikan semangat dan supportnya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman ZEANKS yang selalu membantu dan mensupport sampai penyelesaian penyusunan skripsi ini.
10. Teman-teman seperjuangan Manajemen S1 kelas C angkatan 2017 semangat dan sukses untuk kita semua.
11. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang bersifat membangun sangat dibutuhkan demi perbaikan dikemudian hari. Namun demikian, merupakan harapan bagi penulis bila skripsi ini dapat memberikan sumbangan pengetahuan dan menjadi satu karya yang bermanfaat dimasa yang akan datang.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Purwokerto, 29 Januari 2021

Penulis,

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Ersa Nur Khasanah

NIM : 1702010164

Program Studi : Manajemen S1

Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-Exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER), BOOK VALUE PER SHARE (BVPS), DEBT TO ASSET RATIO (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL

(Studi pada perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



ANALISIS PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *BOOK VALUE PER SHARE* (BVPS), *DEBT TO ASSET RATIO* (DAR), INFLASI DAN SUKU BUNGA INDONESIA (SBI) TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL KONTROL
(Studi Pada Perusahaan Yang Terdaftar Dalam Indeks LQ45)

Ersa Nur Khasanah¹, Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc²
Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis⁽¹⁾⁽²⁾
Universitas Muhammadiyah Purwokerto⁽¹⁾⁽²⁾
[¹ersaa.kh@gmail.com](mailto:ersaa.kh@gmail.com), widapurwidiyanti@ump.ac.id

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah menganalisis pengaruh *price earning ratio*, *book value per share*, *debt to asset ratio*, inflasi dan suku bunga Indonesia terhadap volatilitas harga saham dengan profitabilitas sebagai variabel kontrol. Studi ini dilakukan terhadap perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2017-2019. Data didapatkan dari laman resmi Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini meliputi data laporan keuangan perusahaan indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dengan menggunakan 47 sampel perusahaan dengan beberapa kriteria yang sudah ditentukan. Data dianalisis dengan menggunakan analisis deskriptif, analisis regresi berganda dan uji asumsi klasik. Hasil penelitian mengungkapkan bahwa *price earning ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham. *Book value per share* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. *Debt to asset ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap volatilitas harga saham. Inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham. Dan suku bunga Indonesia berpengaruh negatif dan signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata kunci : *price earning ratio*, *book value per share*, *debt to asset ratio*, inflasi, suku bunga Indonesia, *return on asset*, *return on equity*

*ANALYSIS OF THE EFFECT OF PRICE EARNING RATIO (PER), BOOK VALUE PER SHARE (BVPS), DEBT TO ASSET RATIO (DAR), INFLATION AND INDONESIAN INTEREST RATIO (SBI) ON SHARE PRICE VOLATILITY WITH PROFITABILITY AS CONTROL VARIABLES
(Study on Companies Listed in the LQ45 Index)*

Ersa Nur Khasanah¹, Wida Purwidianti, S.E., M.Sc²
Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis⁽¹⁾⁽²⁾
Universitas Muhammadiyah Purwokerto⁽¹⁾⁽²⁾
[1ersaa.kh@gmail.com](mailto:ersaa.kh@gmail.com), [2widapurwidianti@ump.ac.id](mailto:widapurwidianti@ump.ac.id)

ABSTRACT

The purpose of this study was to analyze the effect of price earning ratio, book value per share, debt to asset ratio, inflation and Indonesian interest rates on stock price volatility with profitability as a control variable. This study was conducted on the LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2017-2019. Data obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange. The data used in this research includes data on financial statements of LQ45 index companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). This study used a purposive sampling method using 47 sample companies with several predetermined criteria. Data were analyzed using descriptive analysis, multiple regression analysis and classical assumption test. The results revealed that the price earning ratio has a negative and insignificant effect on stock price volatility. Book value per share has a negative and significant effect on stock price volatility. Debt to asset ratio has a negative and insignificant effect on stock price volatility. Inflation has a negative and significant effect on stock price volatility. And Indonesian interest rates have a negative and significant effect on stock price volatility.

Keywords: price earning ratio, book value per share, debt to asset ratio, inflation, Indonesian interest rates, return on assets, return on equity

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	ix
ABSTRAK.....	x
ABSTRACT.....	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	1
DAFTAR GAMBAR.....	1
DAFTAR LAMPIRAN.....	3
BAB 4 PENDAHULUAN.....	4
A. Latar Belakang.....	4
B. Rumusan Masalah.....	16
C. Manfaat.....	16
D. Tujuan Penelitian.....	17
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	19
A. Landasan Teori.....	19
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
C. Kerangka Pemikiran.....	35
BAB III METODE PENELITIAN DAN ANALISIS.....	42
A. Jenis Penelitian.....	42
B. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	42
C. Sumber dan metode pengumpulan data.....	43
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
E. Metode Analisis Data.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62

A. Hasil Penelitian	62
B. Pembahasan.....	83
BAB V PENUTUP.....	89
A. Simpulan	89
B. Keterbaasan.....	89
C. Saran.....	90
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPIRAN.....	96



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel	62
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif	63
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	66
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas.....	67
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	69
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	70
Tabel 4.7 Analisis Regresi Berganda.....	71
Tabel 4.8 Hasil Uji Adjusted R ²	73
Tabel 4.9 Hasil Uji F.....	74
Tabel 4.10 Pengujian Hipotesis.....	76
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis.....	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Fluktuasi Harga Saham	8
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	40
Gambar 3.1 Kurva Uji F.....	52
Gambar 3.2 Kurva Uji Hipotesis Pertama.....	55
Gambar 3.3 Kurva Uji Hipotesis Kedua	56
Gambar 3.4 Kurva Uji Hipotesis Ketiga	57
Gambar 3.5 Kurva Uji Hipotesis Keempat	58
Gambar 3.6 Kurva Uji Hipotesis Kelima	59
Gambar 3.7 Kurva ROA Sebagai Variabel Kontrol.....	60
Gambar 3.8 Kurva ROE Sebagai Variabel Kontrol	61
Gambar 4.1 Kurva Uji F.....	75
Gambar 4.2 Kurva Uji Hipotesis Pertama.....	77
Gambar 4.3 Kurva Uji Hipotesis Kedua	78
Gambar 4.4 Kurva Uji Hipotesis Ketiga	79
Gambar 4.5 Kurva Uji Hipotesis Keempat	79
Gambar 4.6 Kurva Uji Hipotesis Kelima.....	80
Gambar 4.7 Kurva ROA Sebagai Variabel Kontrol.....	81
Gambar 4.8 Kurva ROE Sebagai Variabel Kontrol	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian Perusahaan	97
Lampiran 2 volatilitas Harga Saham.....	99
Lampiran 3 Price Earning Ratio (PER).....	143
Lampiran 4 Book Value Per Share (BVPS).....	146
Lampiran 5 Debt to Asset Ratio (DAR).....	149
Lampiran 6 Inflasi	152
Lampiran 7 Suku Bunga Indonesia (SBI).....	155
Lampiran 8 Return On Asset (ROA)	158
Lampiran 9 Return On Equity Ratio (ROE)	162
Lampiran 10 Hasil Data Penelitian	165
Lampiran 11 Statistik Deskriptif.....	170
Lampiran 12 Uji Normalitas	170
Lampiran 13 Uji Multikolinieritas	171
Lampiran 14 Uji Heteroskedastisitas	172
Lampiran 15 Uji Autokorelasi	172
Lampiran 16 Analisis Regresi Berganda.....	173
Lampiran 17 Koefisien Determinan R^2	173
Lampiran 18 Uji F.....	174
Lampiran 19 Uji Hipotesis	174