

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi yang saya tulis sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan diajukan pada Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Ini sepenuhnya asli merupakan hasil karya tulis ilmiah saya pribadi.

Adapun tulisan maupun pendapat orang lain yang terdapat dalam skripsi ini telah saya sebutkan kutipannya secara jelas dan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku di bidang penulisan karya ilmiah. Apabila dikemudian hari terbukti bahwa sebagian atau seluruh skripsi ini merupakan hasil perbuatan plagiarisme atau mencontek karya tulis orang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi berupa pencabutan gelar kesarjanaan yang saya terima atau sanksi akademik lain sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Serang, 23 – 12 – 2022



Atang Hendris
181410106

ABSTRAK

Nama: **Atang Hendris**, Nim: **181410106**, Judul Skripsi: **Pengaruh Price Earnings Ratio, Price To Book Value Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan Badan Usaha Milik Negara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.**

Melalui penelitian ini peneliti dapat mengetahui kinerja perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berdasarkan analisis pengaruh rasio keuangan terhadap harga saham. Rasio-rasio keuangan yang diteliti yaitu Price Earnings Ratio, Price to Book Value dan Inflasi.

Adapun perumusan masalah dalam penelitian ini adalah: 1. Apakah Price Earnings Ratio berpengaruh terhadap Harga Saham perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia? 2. Apakah Price to Book Value berpengaruh terhadap Harga Saham perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia? 3. Apakah Inflasi berpengaruh terhadap Harga Saham perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?

Adapun tujuan dalam penelitian ini untuk mengetahui Pengaruh Price Earnings Ratio, Price to Book Value, dan Inflasi terhadap Harga Saham perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia secara parsial dan simultan. Metode Penelitian ini menggunakan jenis data kuantitatif sekunder (secondary data).

Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linier berganda. Metode uji asumsi klasik berupa uji normalitas (menggunakan One Sample Kolmogorov-Smirnov), uji multikolinieritas (menggunakan VIF dan Tolerance), uji autokorelasi (menggunakan Durbin Watson), uji heteroskedastisitas (menggunakan Uji Glejser). Sedangkan untuk pengujian hipotesis berupa Persamaan regresi, uji koefisien korelasi (R), uji koefisien determinasi (Adjusted R Square), Uji F, dan Uji t.

Hasil dari penelitian ini diketahui bahwa: Diketahui bahwa persamaan regresi linier berganda $Y = 6,585 - 0,005 X_1 + 1,217 X_2 - 0,031 X_3 + \epsilon$. Nilai koefisien korelasi (R) berdasarkan hasil pengolahan data sebesar 0,631 maka derajat hubungan antara variabel Price Earnings Ratio, Price to Book Value, dan Inflasi terhadap Harga Saham berdasarkan ketentuan Tabel 3.2 termasuk dalam tingkat hubungan korelasi kuat. Nilai Adjusted R Square 0,360, yang menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang simultan antara variabel Price Earnings Ratio, Price to Book Value, dan Inflasi berpengaruh terhadap Harga Saham sebesar 36% sedangkan sisanya sebesar 64% dipengaruhi oleh faktor-faktor lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini. Kesimpulan pengujian hipotesis diperoleh bahwa tidak terdapat pengaruh Price Earnings Ratio dan Inflasi terhadap Harga Saham, dan terdapat pengaruh Price to Book Value terhadap Harga Saham perusahaan badan usaha milik negara yang terdaftar di bursa efek Indonesia.

Kata kunci: Price Earnings Ratio, Price to Book Value, Inflasi, Harga Saham.

ABSTRACT

Name: Atang Hendris, Nim: 181410106, Thesis Title: The Effect of Price Earnings Ratio, Price To Book Value and Inflation on Share Prices of State-Owned Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange.

Through this research, researchers can find out the performance of state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange based on an analysis of the influence of financial ratios on stock prices. The financial ratios studied were Price Earnings Ratio, Price to Book Value and Inflation.

The formulation of the problem in this study are: 1. Does the Price Earnings Ratio affect the stock price of state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange? 2. Does Price to Book Value affect the stock price of state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange? 3. Does inflation affect the stock price of state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange?.

The purpose of this study is to determine the effect of Price Earnings Ratio, Price to Book Value, and Inflation on the Stock Price of BUMN companies listed on the Indonesia Stock Exchange partially and simultaneously. This research method uses the type of secondary quantitative data (secondary data).

This study uses multiple linear regression analysis method. Classical assumption test methods include normality test (using One Sample Kolmogorov-Smirnov), multicollinearity test (using VIF and Tolerance), autocorrelation test (using Durbin Watson), heteroscedasticity test (using Glejser test). As for testing the hypothesis in the form of regression equations, test the correlation coefficient (R), test the coefficient of determination (Adjusted R Square), F test, and t test.

The results of this study show that: It is known that the multiple linear regression equation $Y = 6.585 - 0.005 X_1 + 1.217 X_2 - 0.031 X_3 + \epsilon$. The correlation coefficient (R) based on the results of data processing is 0.631, so the degree of relationship between the variables Price Earnings Ratio, Price to Book Value, and Inflation to Stock Prices based on the provisions of Table 3.2 is included in the level of strong correlation. Adjusted R Square value of 0.360, which indicates that there is a simultaneous influence between the variables Price Earnings Ratio, Price to Book Value, and Inflation have an effect on Stock Prices by 36% while the remaining 64% is influenced by other factors not included in this study. The conclusion of testing the hypothesis is that there is no effect of Price Earnings Ratio and Inflation on Stock Prices, and there is an effect of Price to Book Value on Share Prices of state-owned companies listed on the Indonesian stock exchange.

Keywords: *Price Earnings Ratio, Price to Book Value, Inflation, Stock Price.*



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI (UIN)
SULTAN MAULANA HASANUDDIN BANTEN**

Jl. Jenderal Sudirman NO. 30 Serang 42118 Telp. (0254) 2003323 Fax. (0254) 200022

Nomor : Nota Dinas
Lamp : 1 (satu) eksemplar
Hal : **Ujian Munaqasyah**
a.n. ATANG HENDRIS
NIM. 181410106

Kepada Yth.
Dekan Fakultas Ekonomi
dan Bisnis Islam
UIN SMH BANTEN
di-
Serang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dipermaklumkan dengan hormat, bahwa setelah membaca dan menganalisis serta mengadakan koreksi seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara **ATANG HENDRIS**, NIM : **181410106**, Yang Berjudul **“PENGARUH PRICE EARNINGS RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.”** diajukan sebagai salah satu syarat untuk melengkapi ujian munaqasyah pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten. Maka kami ajukan skripsi ini dengan harapan dapat segera di munaqasyahkan.

Demikian, atas segala perhatian Bapak/Ibu, kami ucapkan terima kasih.
Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Serang, 27 Desember 2022

Pembimbing I

Dr. Wazin, M.S.I

NIP. 19630225 199003 1 005

Pembimbing II

Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc.

NIP. 19850102 201503 2 004

PERSETUJUAN

PENGARUH *PRICE EARNINGS RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh :

ATANG HENDRIS

NIM: 181410106

Menyetujui,

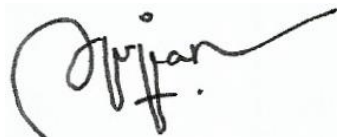
Pembimbing I



Dr. Wazin, M.S.I

NIP. 19630225 199003 1 005

Pembimbing II



Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc.

NIP. 19850102 201503 2 004

Mengetahui,

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si

NIP. 19640212 199103 2 003

Ketua Jurusan

Ekonomi Syariah



Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M., M.Ak

NIP. 19740822 200501 2 003

PENGESAHAN

Skripsi a.n. **ATANG HENDRIS**, NIM: 181410106 dengan judul Skripsi “**PENGARUH PRICE EARNINGS RATIO, PRICE TO BOOK VALUE DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.**” telah diujikan dalam sidang Munaqasyah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten pada tanggal 09 Januari 2023, skripsi ini telah diterima sebagai salah satu syarat untuk memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Jurusan Ekonomi Syariah Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

Sidang Munaqasyah

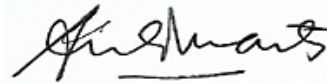
Ketua Merangkap Anggota,



Dr. Budi Sudrajat, MA

NIP. 19740307 200212 1 004

Sekretaris Merangkap Anggota,



Nurmaita Hamsyah, M.Si

NIDN. 2005057904

Anggota-Anggota,

Penguji I



Dr. Hj. Nihayatul Masykuroh, M.Si

NIP. 19640212 199103 2 003

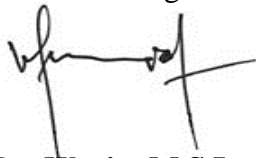
Penguji II



Elsa, S.E., M.Ak

NIP. 19851006 201903 2 011

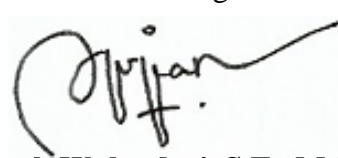
Pembimbing I



Dr. Wazin, M.S.I

NIP. 19630225 199003 1 005

Pembimbing II



Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc.

NIP. 19850102 201503 2 004

PERSEMBAHAN

Pertama-tama puji syukur saya panjatkan pada Allah SWT atas terselesaikannya Skripsi ini dengan baik dan lancar, dan Skripsi ini ku persembahkan kepada:

Kedua orang hebat dalam hidupku, bapak Haeruman dan ibu Aminah. Keduanya lah yang membuat segalanya menjadi mungkin sehingga aku bisa sampai pada tahap di mana skripsi ini akhirnya selesai. Skripsi ini adalah persembahan kecil aku untuk kedua orang tua ku. Ketika dunia menutup pintunya padaku, ayah dan ibu membuka lengannya untukku. Ketika orang-orang menutup telinga mereka untukku, mereka berdua membuka hati untukku. Terima kasih karena selalu ada untukku, terima kasih atas segala pengorbanan, nasihat dan doa baik yang tidak pernah berhenti kalian berikan kepadaku semoga Allah SWT. membalas jasa kedua orang tua ku, ampunilah dosa-dosa mereka dan berikanlah kasih sayang kepada mereka sebagaimana mereka telah menyayangi diriku di waktu kecil, Aamiin. Serta kepada kakak dan adikku, Dedi Sutendi, S.E. dan Rendy Nur Palah yang selalu memberikan semangat, serta terima kasih atas motivasi dan dukungannya.

MOTTO

وَلْيَخْشَ الَّذِينَ لَوْ تَرَكُوا مِنْ خَلْفِهِمْ ذُرِّيَّةً ضِعْفًا خَافُوا عَلَيْهِمْ
فَلْيَتَّقُوا اللَّهَ وَيَقُولُوا قَوْلًا سَدِيدًا

“Dan hendaklah takut (kepada Allah) orang-orang yang sekiranya mereka meninggalkan keturunan yang lemah di belakang mereka yang mereka khawatir terhadap (kesejahteraan)nya. Oleh sebab itu, hendaklah mereka bertakwa kepada Allah, dan hendaklah mereka berbicara dengan tutur kata yang benar.” (Q.S An-Nisa’: 9)

RIWAYAT HIDUP

Atang Hendris lahir di kota Serang, Banten., pada tanggal 07 Oktober 1999. Penulis lahir dari pasangan Bapak Haeruman dan Ibu Aminah dan merupakan anak kedua dari tiga bersaudara.

Pada tahun 2006, penulis masuk sekolah dasar di SDN 20 Kota Serang dan lulus pada tahun 2012. Kemudian melanjutkan sekolah menengah pertama pada tahun yang sama di SMPN 20 Kota Serang, hingga lulus pada tahun 2015.

Kemudian pada tahun yang sama, penulis melanjutkan sekolah menengah atas di SMAN 4 Kota Serang. Penulis mengikuti ekstrakurikuler Paskibra angkatan 2016 dan lolos untuk mengikuti pengibaran bendera di Alun-Alun Kota Serang pada HUT RI Ke-72, penulis juga mengikuti kegiatan BIMTEK Pembinaan Klub Jantung Remaja (KJR) di Hotel Marbella Anyer pada tahun 2016.

Lalu penulis lulus sekolah menengah atas pada tahun 2018, pada tahun yang sama penulis diterima menjadi mahasiswa jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam di UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Ungkapan Puji dan syukur kehadiran Allah SWT, atas karunia dan rahmatnya bagi kita kaum muslim masih diberikan nikmat sehat wal'afiat. Shalawat serta salam tercurah limpahkan kepada Nabi Besar Muhammad SAW, yang merupakan Suri Tauladan bagi umat islam hingga akhir zaman.

Alhamdulillah dengan kemudahan yang diberikan oleh Allah SWT dan dengan usaha yang sungguh-sungguh akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH *PRICE EARNINGS RATIO*, *PRICE TO BOOK VALUE* DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN BADAN USAHA MILIK NEGARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada berbagai pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini, diantaranya:

1. Bapak Prof. Wawan Wahyudin, M.Pd., Rektor Universitas Islam Negeri Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
2. Ibu Dr.Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I., Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
3. Ibu Hj. Mukhlisotul Jannah, M.M, M,Ak., Ketua Jurusan Ekonomi Syariah Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sultan Maulana Hasanuddin Banten.
4. Bapak Dr. Wazin, M.S.I. Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Soliyah Wulandari, S.E., M.Sc. Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan saran-saran dalam penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Dr.Hj. Nihayatul Masykuroh, M.S.I., sebagai Penguji I dan Ibu Elsa, M.Ak., Penguji II yang telah menguji serta memberikan saran kepada penulis dan meluangkan waktunya selama proses persidangan skripsi.
7. Bapak / Ibu Seluruh Dosen, staf dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dengan proses penulisan skripsi.
8. Teman-teman seperjuangan Ekonomi Syariah C angkatan 2018 yang selalu berkesan di hati selama kebersamaan di dalam dan di luar bangku kuliah.

Ungkapan terimakasih, peneliti hanya mampu berdo'a semoga segala bantuan yang telah diberikan kepada peneliti, diterima disisi-Nya dan dijadikan-Nya amal saleh serta mendapatkan imbalan yang setimpal, peneliti juga menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, mengingat keterbatasan, kemampuan dan pengalaman peneliti, untuk itu peneliti mengharapkan kritik dan saran yang bersifat memperbaiki.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Serang, 05 Januari 2023

Penulis,

A handwritten signature in black ink that reads "Atang Hendris". The signature is written in a cursive style with a large, stylized 'A' and 'H'.

Atang Hendris

NIM: 181410106

DAFTAR ISI

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	i
ABSTRAK	ii
NOTA DINAS.....	iv
PERSETUJUAN.....	v
PENGESAHAN.....	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
MOTTO	viii
RIWAYAT HIDUP	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Manfaat Penelitian	10
E. Sistematika Penulisan.....	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	14
A. Landasan Teori.....	14
B. Penelitian Terdahulu	27
C. Keterkaitan Antar Variabel.....	31
D. Hipotesis	33
E. Model Penelitian	34

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	35
B. Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	35
C. Pengumpulan Data dan Pengolahan Data.....	36
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	38
E. Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	49
A. Gambaran Umum Perusahaan	49
B. Statistik Deskriptif	70
C. Analisis dan Pembahasan	72
D. Pembahasan	85
BAB V PENUTUP	89
A. Kesimpulan	89
B. Keterbatasan Penelitian	90
C. Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	93
LAMPIRAN-LAMPIRAN	104

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	34
Gambar 4.1 Uji Autokorelasi (Durbin Watson).....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Definisi Operasionalisasi dan Pengukuran Variabel	38
Tabel 3.2 Pedoman Interpretasi Uji Koefisien Korelasi.....	45
Tabel 4.1 Harga Saham (Rp)	65
Tabel 4.2 Price Earnings Ratio (%).....	66
Tabel 4.3 Price to Book Value (%)	67
Tabel 4.4 Inflasi (%).....	68
Tabel 4.5 Tabulasi Data.....	69
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif.....	71
Tabel 4.7 One Sample K-S Test.....	73
Tabel 4.8 One Sample K-S Test Transformasi LN	74
Tabel 4.9 Uji Multikolinieritas (Tolerance & VIF)	76
Tabel 4.10 Uji Autokorelasi (Durbin Watson)	77
Tabel 4.11 Uji Heteroskedastisitas (Uji Glejser)	78
Tabel 4.12 Persamaan Regresi Linier Berganda.....	79
Tabel 4.13 Koefisien Korelasi (R)	81
Tabel 4.14 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R Square)	82
Tabel 4.15 Uji F	83
Tabel 4.16 - Uji t.....	84