



**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO (PER)*, *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* DAN
INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2019**

SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**

Disusun oleh :

ANISA WULANING SEPTIAN

NIM. 217.01.08.1050



UNIVERSITAS ISLAM MALANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

2021

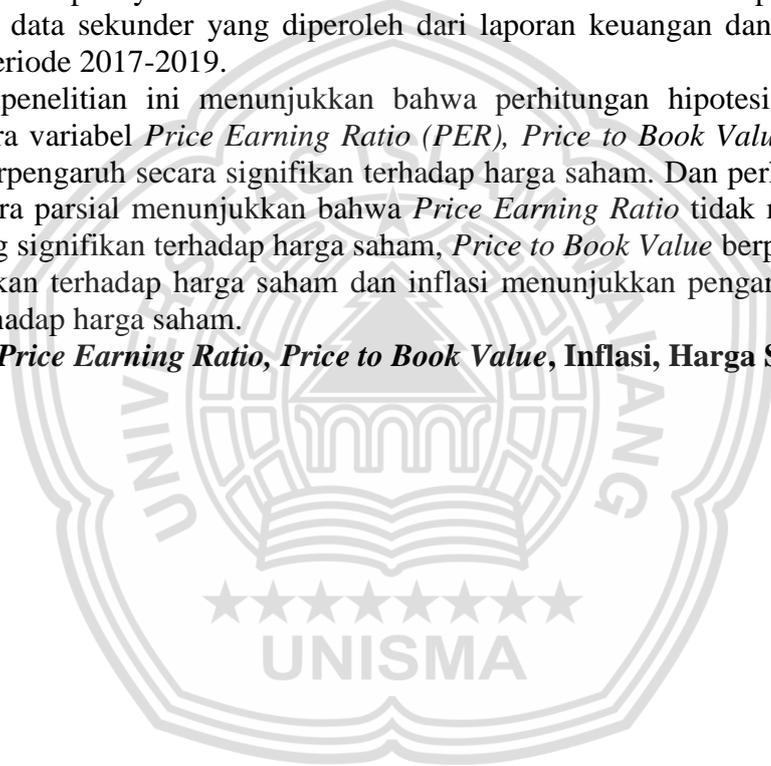
ABSTRAK

Harga saham adalah harga yang terjadi di bursa pada waktu tertentu, harga saham bisa berubah naik ataupun turun dalam hitungan waktu yang begitu cepat. Harga saham merupakan faktor yang sangat penting dan harus diperhatikan oleh investor dalam melakukan investasi, karena harga saham menunjukkan nilai dan prestasi pada sebuah perusahaan.

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value* dan inflasi berpengaruh secara simultan terhadap harga saham dan untuk mengetahui *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value* dan inflasi berpengaruh secara parsial terhadap harga saham. Populasi penelitian ini adalah perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2017-2019. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* yang menghasilkan sampel yaitu 4 Bank BUMN konvensional. Data penelitian menggunakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan dan laporan inflasi pada periode 2017-2019.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa perhitungan hipotesis secara simultan antara variabel *Price Earning Ratio (PER)*, *Price to Book Value (PBV)* dan Inflasi berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham. Dan perhitungan hipotesis secara parsial menunjukkan bahwa *Price Earning Ratio* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham, *Price to Book Value* berpengaruh secara signifikan terhadap harga saham dan inflasi menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci: *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value*, Inflasi, Harga Saham



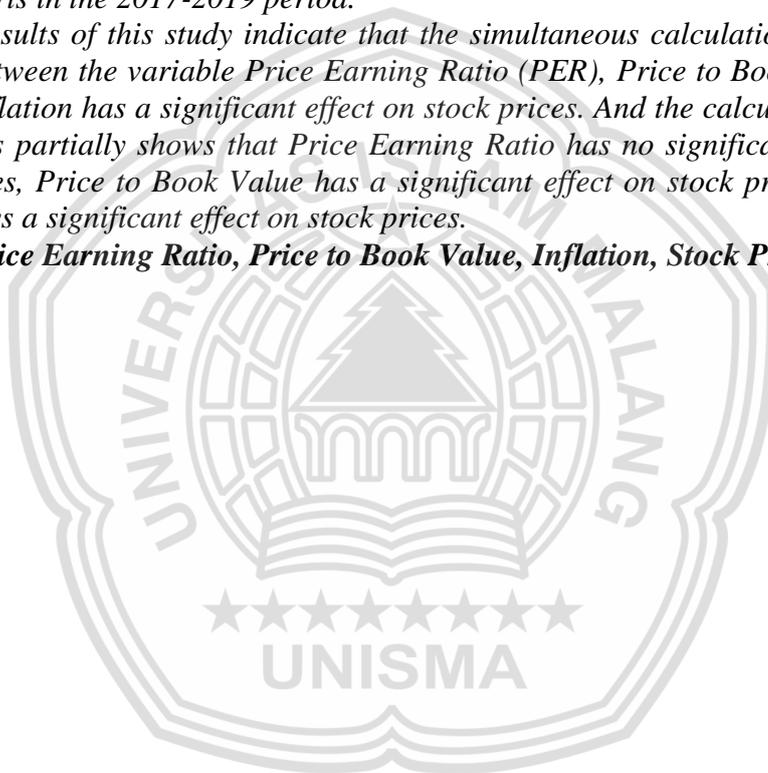
ABSTRACT

The stock price is the price that occurs on the exchange at a certain time, the stock price can change up or down in a matter of time very quickly. The stock price is a very important factor and must be considered by investors in investing, because the stock price shows the value and achievements of a company.

This study aims to determine the Price Earning Ratio, Price to Book Value and inflation simultaneously affect stock prices and to determine the Price Earning Ratio, Price to Book Value and inflation have a partial effect on stock prices. The population of this research is banks listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for the 2017-2019 period. The sample in this study used a purposive sampling method which resulted in a sample of 4 state-owned banks. The research data uses secondary data obtained from financial reports and inflation reports in the 2017-2019 period.

The results of this study indicate that the simultaneous calculation of the hypothesis between the variable Price Earning Ratio (PER), Price to Book Value (PBV) and inflation has a significant effect on stock prices. And the calculation of the hypothesis partially shows that Price Earning Ratio has no significant effect on stock prices, Price to Book Value has a significant effect on stock prices and inflation shows a significant effect on stock prices.

Keywords: *Price Earning Ratio, Price to Book Value, Inflation, Stock Prices*



BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang

Suatu perusahaan dapat dievaluasi dari kegiatan investasi suatu perusahaan dengan membeli saham perusahaan lain atau menjual surat berharga dalam bentuk saham atau obligasi. Kegiatan investasi dapat meningkatkan pendapatan tambahan perusahaan dari keuntungan investasi. Aktivitas perdagangan saham, dibutuhkan pasar modal. Pasar modal merupakan pasar berbagai instrumen keuangan jangka panjang yang dapat diperdagangkan, baik berupa hutang, ekuitas (saham), derivatif maupun instrumen lainnya (Adisetiawan,2015).

Pasar modal memegang peran penting bagi perekonomian suatu negara, terutama dalam meningkatkan pertumbuhan ekonominya, karena pasar modal menjalankan dua fungsi sekaligus, yaitu fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Dikatakan bahwa pasar modal memiliki fungsi ekonomi, karena fasilitas atau alat yang disediakan oleh pasar modal mempertemukan dua kepentingan, yaitu pihak yang memiliki kelebihan dana (yaitu investor) dan pihak yang memerlukan dana (yaitu *issuer* atau pihak yang menerbitkan *efek* atau *emiten*).

Menurut Undang-Undang Pasar Modal No.8 Tahun 1995, pasar modal bergerak dalam kegiatan yang berkaitan dengan penawaran umum saham dan perdagangan saham emiten yang berkaitan dengan surat berharga yang

diterbitkan serta lembaga dan profesi terkait efek. Efek adalah surat berharga yang akan di perdagangan di pasar modal, seperti surat berharga konfirmasi, surat berharga komersial, saham, obligasi, surat hutang, unit investasi kolektif, kontrak berjangka efek, dan derivatif efek.

Menurut Darmadji & Fakhrudin (2012:102), harga saham adalah “Harga yang terjadi di bursa pada waktu tertentu”. Harga saham bisa cepat berubah naik atau turun. Hal ini dimungkinkan karena tergantung dari permintaan dan penawaran antara pembeli saham dengan penjual saham. Menurut Putri, (2018) Harga pasar saham menunjukkan penilaian dari perusahaan itu sendiri. Semakin tinggi nilai harga pasar saham suatu perusahaan, maka investor akan semakin tertarik untuk menjual sahamnya.

Dalam *Price Earning Ratio* yaitu membandingkan harga saham dengan laba per saham, sehingga memberikan kemudahan dalam membuat estimasi yang nantinya akan digunakan sebagai masukan kedepannya (Tandelilin, 2010:375). Rasio *Price Earning Ratio* (PER) berguna untuk mengetahui kinerja keuangan suatu perusahaan yang dilihat dari besar laba per sahamnya. Semakin besar nilai *Price Earning Ratio* maka semakin tinggi harga saham suatu perusahaan tersebut, hal ini dapat memprediksi berapa lama seorang investor berinvestasi di perusahaan.

Price Earning Ratio (PER) juga berfungsi memprediksi berapa lama investasi yang akan dilakukan kembali, berdasarkan perkiraan harga saham dimasa mendatang dan sebagai indikator pasar terhadap prospek pertumbuhan pasar. Tinggi rendahnya nilai PER mencerminkan penilaian pasar saham terhadap suatu perusahaan (Anoraga dan Pakarti, 2001:64).

Menurut Dzulqodah & Mujati, (2016) dalam penelitiannya menunjukkan bahwa semakin tinggi nilai *Price Earning Ratio* (PER) maka harga saham semakin meningkat.

Menurut Alghifaary (2011:3), *Price to Book Value* (PBV) merupakan rasio yang menunjukkan apakah harga pasar saham yang diperdagangkan, berada di atas atau di bawah nilai buku saham tersebut atau biasa disebut apakah harga saham tersebut *overvalued* atau *undervalued*.

Menurut Fahmi, (2015:35), Inflasi merupakan suatu keadaan yang menunjukkan menurunnya nilai mata uang pada suatu negara dan naiknya harga barang yang berlangsung secara sistematis. Dalam hal ini, jika inflasi jauh lebih tinggi dari pada tingkat pengembalian investasi, maka investasi akan dibatalkan. Semakin tinggi tingkat inflasi, tanpa diimbangi oleh kenaikan suku bunga maka keuntungan investasi akan menurun, terutama di pasar uang menjadi tidak menarik lagi sehingga dapat menyebabkan melemahnya nilai tukar. Secara spesifik inflasi dapat meningkatkan pendapatan dan biaya perusahaan, jika kenaikan biaya produksi lebih tinggi dari kenaikan harga yang dapat dinikmati perusahaan maka, profitabilitas perusahaan akan menuurun.

Penelitian ini memilih bank BUMN sebagai sampel penelitian, karena ingin mengetahui keunggulan bank BUMN dalam kegiatan investasi. Bank BUMN juga banyak berpartisipasi dalam kegiatan masyarakat mulai dari petani sampai pengusaha.

Bank BUMN yang berada dibawah naungan pemerintah yang memiliki peraturan dan dasar hukum yang jelas, suku bunga yang rendah dan

kemudahan dalam melakukan segala transaksi. Bank BUMN juga memiliki banyak cabang sehingga masyarakat pedesaan dan perkotaan dapat dengan mudah megaksesnya.

Berdasarkan latar belakang diatas maka penelitian ini di beri judul **“Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Price To Book Value* (PBV) dan Inflasi terhadap Harga Saham pada Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2017-2019.”**

1.2. Rumusan Masalah

Dalam penelitian ini akan di uji pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) dan Inflasi terhadap harga saham pada perbankan BUMN. Dalam melihat hubungan antar variabel tersebut, maka perumusan masalah yang diajukan peneliti adalah sebagai berikut:

1. Bagaimana pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) dan Inflasi terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019 ?
2. Bagaimana pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019 ?
3. Bagaimana pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019 ?
4. Bagaimana pengaruh inflasi terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019 ?

1.3. Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Price to Book Value* (PBV) dan Inflasi terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.
2. Untuk mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.
3. Untuk mengetahui pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.
4. Untuk mengetahui pengaruh inflasi terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2019.

1.4. Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat baik secara teoritis maupun praktis untuk berbagai pihak yang mempunyai kaitan erat dengan penelitian ini, diantaranya:

Manfaat Teoritis

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat khususnya bagi pengembangan ilmu pengetahuan sebagai sumber bacaan atau referensi yang dapat memberikan informasi teoritis dan empiris pada pihak-pihak yang akan melakukan penelitian lebih lanjut mengenai permasalahan ini dan menambah sumber pustaka yang telah ada.

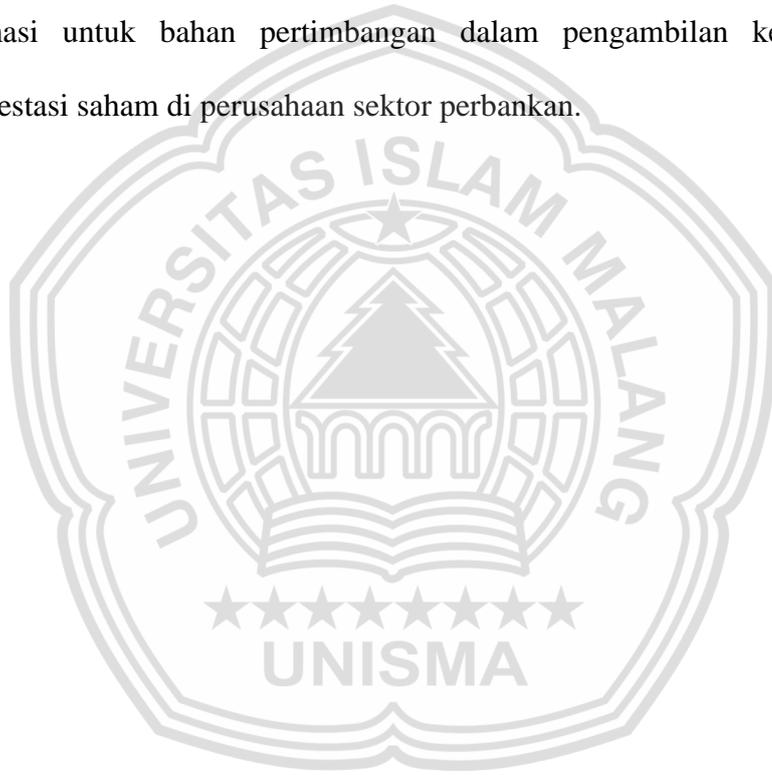
Manfaat Praktis

- Bagi pihak perbankan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi pihak manajemen untuk setiap bank yang dapat digunakan sebagai masukan untuk meningkatkan kinerja keuangan bank dilihat dari rasio keuangan yang baik dan menunjukkan prospek yang bagus dalam kegiatan berinvestasi dan bisa memberikan kepercayaan lebih kepada investor.

- Bagi investor

Hasil penelitian ini diharapkan dapat digunakan sebagai sumber informasi untuk bahan pertimbangan dalam pengambilan keputusan berinvestasi saham di perusahaan sektor perbankan.



BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

5.1. Simpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah dilakukan maka dapat ditarik kesimpulan sebagai berikut:

1. *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value* dan inflasi berpengaruh signifikan secara simultan terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
2. *Price Earning Ratio* (PER) yang menunjukkan pengaruh yang positif tidak signifikan terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. *Price to Book Value* (PBV) yang menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
4. Inflasi berpengaruh yang signifikan terhadap harga saham pada perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

5.2. Keterbatasan

Penelitian ini dilakukan dengan beberapa keterbatasan penelitian yang dengan keterbatasan tersebut dapat berpengaruh terhadap hasil penelitian.

Keterbatasan tersebut ialah:

1. Objek penelitian menggunakan perbankan yang berplat merah yaitu bank BUMN yang berjumlah 4 sampel perbankan, dimana belum menggambarkan seluruh perbankan swasta yang ada.
2. Penelitian ini hanya menggunakan 3 variabel independen yaitu *Price Earning Ratio*, *Price to Book Value* dan inflasi. Sedangkan masih banyak variabel-variabel lainnya yang dapat mempengaruhi harga saham pada perusahaan, sehingga penelitian ini belum mencakup keseluruhan variabel yang mempengaruhi harga saham.

5.3.Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini terdapat beberapa saran untuk perbaikan penelitian kedepannya sebagai berikut :

1. Bagi peneliti selanjutnya, menambah jumlah sampel penelitian dengan menjangkau periode waktu penelitian agar hasil penelitian dapat lebih mencerminkan kondisi yang sesungguhnya. Dan diharapkan dalam penelitian selanjutnya menggunakan variabel-variabel yang berbeda yang memiliki pengaruh terhadap harga saham, agar hasil penelitian selanjutnya dapat lebih berkembang.
2. Bagi investor, untuk lebih mempertimbangkan variabel *Price to Book Value* dan inflasi yang berpengaruh terhadap harga saham. Sehingga dalam melakukan kegiatan berinvestasi bisa lebih baik dan menguntungkan.



3. Bagi masyarakat, untuk lebih membuka pandangan tentang berinvestasi. Dengan semakin banyaknya masyarakat yang memulai berinvestasi dapat membuat kinerja perusahaan meningkat.



DAFTAR PUSTAKA

- Andriyani, I., & Armereo, C. (2016). Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Buku Terhadap Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Orasi Bisnis: Jurnal Ilmiah Administrasi Niaga*, 15(1).
- Alghifaary, Afaa. 2011. "Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham PT. Holcim Indonesia Tbk. Untuk Periode 2005-2009". Jurusan Manajemen. Universitas Gunadarma.
- Algifari. 1997. Analisis Regresi, Teori, Kasus Dan Solusi, Edisi Pertama. Yogyakarta: BPFE UGM.
- Agus, Sartono 2001. Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi edisi ke empat. Yogyakarta BEF.
- Dzulqodah, M., & Mujati, Y. (2016). Pengaruh *Earning Per Share* Dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Debt To Equity Ratio* Dan Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Makanan Dan Minuman Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EKSIS*, Vol XI No 1.
- Darmadji, T Dan Fakhruddin M.H. 2006. *Pasar Modal Di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab*. Jakarta: Salemba Empat
- Eduardus, Tandelilin. 2001. "Analisis Investasi dan Manajemen Risiko". Edisi Pertama. Yogyakarta:BPFE.
- Fahmi, Irham. 2015. Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I. (2015). *Fahmi, Irham. 2015. Manajemen Investasi. Edisi Kedua. Jakarta: Empat*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fadinah, Z., Salim, M. A., & Wahono, B. (2018). Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (Roe), *Earning Per Share* (EPS), Dan *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Perusahaan Properti Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2016. *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 7(03).
- Ghozali, Imam. 2011."Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS".Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ghozali, I. 2016. Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23. Edisi 8. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

- Gitman, Lawrence J. 2009. *Principle Of Managerial Finance 12th Edition*. United States Of Amerika: Pearson Education.
- Garrison, H. Ray; Eric W. Noreen; dan Peter C. Brewer. 2006, Akuntansi Manajerial, Buku I edisi kesebelas, Penerbit : Salemba Empat, Jakarta
- Hasanah, Z., Wahono, B., & Salim, M. A. (2017). Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Earning Per Share* (EPS), *Return On Asset* (ROA), Dan *Debt To Equity Ratio* (DER) Terhadap Harga Saham Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)(Studi Empiris Pada Perusahaan Food And Beverages Yang Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2011-2015). *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 6(01).
- Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi, Edisi Kedua*. Jakarta: Salemba Empat
- Hery. (2016). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Grasindo.
- Herdiningsih. 2000. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat
- Husnan, Suad., Enny Pudjiastuti, 2004. *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi Keempat, Yogyakarta, UPP AMP YKPN.
- Jogiyanto. (2014). *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi (Edisi Ke 10)*. Yogyakarta: BPFE.
- Kayo, Edison Sutan. 2020. Daftar umum bank BUMN <https://www.sahamok.net/bank/bank-umum-bumn/> (Di akses pada tgl 29 Desember 2020 pukul 20.08).
- Masrurah, I., Salim, M. A., & Priyono, A. A. (2020). Analisis Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Debt To Equity Ratio* (DER), Dan *Price To Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018). *Jurnal Ilmiah Riset Manajemen*, 9(02).
- Mishkin, Frederic S. 2008. *Ekonomi, Uang, Perbankan, Dan Pasar Keuangan Buku 1* Terjemahan Lana Soelistianingsih Dan Beta Yulianita G. Jakarta: Salemba Empat.
- Mutiarani, N. N., Dewi, R. R., & Suhendro, S. (2019). Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Price To Book Value*, Dan Inflasi Terhadap Harga Saham Yang Terindeks Idx 30. *Jurnal Ilmiah Edunomika*, 3(02).
- Putri, H. T. (2018). Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) Dan *Price Book Value* (PBV) Terhadap Harga Saham Pada Industri Retail Yang Terdaftar

Di Bei Periode 2013-2016. *J-MAS (Jurnal Manajemen Dan Sains)*, 3(2), 195-202.

Permana, Yogi Dan Lana Sularto. 2008. “Analisis Pengaruh Fundamental Keuangan, Tingkat Bunga SBI Dan Tingkat Inflasi Terhadap Pergerakan Harga Saham”. Dalam *Jurnal Ekonomi Bisnis* No. 2 Vol. 13 Hal 103 – 111. Jakarta: Universitas Gunadarma.

Rahardjo, Sugeng. 2010. *Pengaruh Informasi Akuntansi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia*

Rivai, Vethzal Dkk., 2013. *Commercial Bank Management: Manajemen Perbankan Dari Teori Ke Praktik*. Edisi 1. Cetakan 1. Jakarta: Rajawali Pers.

Sawidji Widoatmojo, *Pasar Modal Indonesia*, (Bogor:Ghalia Indonesia, 2009)

Sugiono. 2009. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif Dan R&D*. Bandung: CV Alfabeta.

Sukirno, S. (2016). *Makroekonomi: Teori Pengantar* (Ketiga). Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Siagian, P. (2011). Pengaruh Return On Equity, Price Earning Ratio, Price To Book Value Dan Inflasi Terhadap Harga Saham PT Bhakti Investama Tbk Jakarta. *Binus Business Review*, 2(2), 683-697.

Tandelilin. (2010). *Portofolio Dan Investasi: Teori Dan Aplikasi* (Pertama). Yogyakarta: Kanisius.

Uma Sekaran, 2006. *Metode Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat.

Weygandt, Kieso, Kimmel. 2011. *Accounting Principles*. IFRS Edition, John Wiley & Son, Inc.



University of Islam Malang
REPOSITORY



© Hak Cipta Milik UNISMA

repository.unisma.ac.id