

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE*, SUKU BUNGA (*BI RATE*),
TINGKAT INFLASI, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

TUGAS AKHIR

PADILAH ANHAR

203402516158



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA**

2024

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE*, SUKU BUNGA (*BI RATE*),
TINGKAT INFLASI, DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Nasional

Oleh :

PADILAH ANHAR

203402516158



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2024**

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul:

**PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, SUKU BUNGA (BI RATE),
TINGKAT INFLASI, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA
EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Merupakan hasil pemikiran, ide, dan gagasan penulis, kecuali pada bagian kutipan yang telah diberi sumber. Tugas ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar di program serupa di perguruan tinggi lain. Segala kesalahan dan kekeliruan yang mungkin terdapat dalam tugas akhir ini sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, Juni 2024



Padilah Anhar

203402516158

HALAMAN PERSETUJUAN

Judul Skripsi : **PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, SUKU BUNGA (BI RATE), TINGKAT INFLASI, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022**

Nama Mahasiswa : **PADILAH ANHAR**

Nomor Pokok : **203402516158**

Program Studi : **MANAJEMEN**

Menyetujui,

Pembimbing Tugas Akhir



(Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Rektor Universitas Nasional



(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

Jakarta, Juni 2024

Judul Skripsi : LEMBAR PENGESAHAN
: PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, SUKU BUNGA (BI RATE), TINGKAT INFLASI, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022

Nama Mahasiswa : PADILAH ANHAR

Nomor Pokok : 203402516158

Program Studi : MANAJEMEN

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional
Menyetujui,

Pembimbing Tugas Akhir,


(Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.)

Ketua Penguji,

Penguji,



(Prof. Dr. Ir. Edi Sugiono, S.E., M.M.)



(Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.)

Mengetahui
Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,



(Prof. Dr. Suryono Efendi, S.E., M.B.A., M.M.)

Jakarta: Juni 2024

Tanggal Lulus:

ABSTRAK

PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, SUKU BUNGA (BI RATE), TINGKAT INFLASI, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022

Oleh:

Padilah Anhar

NPM: 203402516158

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh Price to Book Value, Suku Bunga (BI Rate), Tingkat Inflasi, dan Return On Assets terhadap harga saham perusahaan yang terdaftar di indeks LQ45 BEI selama periode 2019-2022. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif, dengan populasi yang terdiri dari semua perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2019 hingga 2022. Sampel sebanyak 21 perusahaan dipilih melalui teknik purposive sampling. Analisis data dilakukan dengan regresi linier berganda menggunakan perangkat lunak STATA 16.

Hasil penelitian ini mengungkapkan bahwa variabel Price to Book Value, suku bunga, dan Return On Assets memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, sedangkan variabel tingkat inflasi memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Price to Book Value*, Suku Bunga (BI Rate), Tingkat Inflasi, *Return On Assets*, Harga Saham.

ABSTRACT

THE EFFECT OF PRICE TO BOOK VALUE, BI RATE, INFLATION RATE AND RETURN ON ASSETS ON STOCK PRICES COMPANIES LISTED ON THE LQ45 INDEX OF THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FROM 2019 to 2022.

By:

Padilah Anhar

NPM: 203402516158

Final Project, under the guidance of Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.

This study aims to examine the impact of Price to Book Value, Interest Rate (BI Rate), Inflation Rate, and Return On Assets on the stock prices of companies listed on the LQ45 index of the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2022 period. This research employs a quantitative approach, with the population consisting of all LQ45 companies listed on the IDX from 2019 to 2022. A sample of 21 companies was selected using purposive sampling technique. Data analysis was conducted using multiple linear regression with the STATA 16 software.

The results of this study reveal that the variables Price to Book Value, interest rate, and Return On Assets have a positive and significant impact on stock prices, whereas the inflation rate variable has a negative and significant impact on stock prices.

Keywords: Price to Book Value, BI Rate, Inflation Rate, Return On Assets, Stock Price.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji bagi Allah, Tuhan semesta alam, atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memudahkan penyelesaian penelitian ini yang berjudul "PENGARUH PRICE TO BOOK VALUE, SUKU BUNGA (BI RATE), TINGKAT INFLASI, DAN RETURN ON ASSETS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN YANG TERCATAT DI INDEKS LQ45 BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022". Penelitian ini disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M.) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nasional, dalam Program Studi Manajemen dengan konsentrasi Manajemen Keuangan.

Selama proses penelitian ini, saya menyadari bahwa penyelesaian Tugas Akhir ini dapat terwujud berkat dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai insan yang terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh sebab itu, saya ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah mendukung saya dalam penyusunan riset ini., paling utama kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A., selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Suryono Efendi, S.E., M.B.A., M.M. selaku Plt. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Bapak Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang sangat berperan besar dalam proses penyusunan penelitian ini karena telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, pikiran, dan kesabaran untuk memberikan petunjuk dan arahan secara tulus kepada penulis.

6. Bapak Dr. Drs. Suadi Sapta Putra, M.Si.M, sebagai Pembimbing Akademik, dalam memberikan bantuan, arahan, dan motivasi selama masa studi.
7. Para Dosen dan Staff di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Program Studi Manajemen Universitas Nasional, dalam memberikan bantuan dan arahan kepada saya selama masa perkuliahan.
8. Kepada kedua Orang Tua, Bapak Pepen Supendi dan Ibu Alm. Nelly Polonawati yang telah mendidik dan membesarkan saya, serta selalu memberikan support dan doa yang terbaik selama penulis menempuh Pendidikan di Universitas Nasional hingga penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
9. Kepada Kakak-kakak saya, Retno Ayu Lianti Pedrian, S.TI., Nurkania Sari Dewi, S.TI., dan Wahyu Dwi Atmojo, S.M. Yang tiada hentinya memberikan support dan doa yang terbaik selama penulis menempuh pendidikan di Universitas Nasional hingga penulisan Tugas Akhir ini dapat terselesaikan.
10. Serta teman grup dengan inisial A,E,F,G,I,R,S,T dan teman teman Manajemen angkatan 2020 UNAS dan seluruh sahabat saya yang tidak dapat saya tuliskan satu persatu dalam bantuan memotivasi dan memberikan bantuan baik moril maupun materil.

Penulis menyadari bahwa Tugas Akhir ini masih memiliki kekurangan karena keterbatasan pengetahuan yang dimiliki. Oleh sebab itu, penulis sangat berharap atas kritik dan saran yang konstruktif guna meningkatkan kualitas Tugas Akhir ini, sehingga dapat memberikan manfaat yang optimal bagi penulis dan pembaca.

Wassalamu'alaikum Warahmatulahi Wabarakatuh

Jakarta, Juni 2024



Padilah Anhar

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL (Luar)	
HALAMAN JUDUL (Dalam)	
HALAMAN PERNYATAAN	
HALAMAN PERSETUJUAN	
HALAMAN PENGESAHAN	
HALAMAN ABSTRAK	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR	vi
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Manajemen Keuangan.....	11
1. Pengertian Manajemen Keuangan.....	11
2. Laporan Keuangan	14
3. Teori Pensinyalan (Signalling Theory)	16
4. Saham	17
5. Price to Book Value	20
6. Suku Bunga (BI Rate)	21
7. Tingkat Inflasi	21
8. Return On Assets.....	22
B. Analisis Harga Saham	23
C. Keterkaitan Antar Variabel	24
1. Pengaruh Price to Book Value terhadap Harga Saham.....	24
2. Pengaruh Suku Bunga (BI Rate) terhadap Harga Saham.....	25
3. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	26
4. Pengaruh Return On Assets terhadap Harga Saham	27
D. Hasil Penelitian Yang Sesuai	28

E. Kerangka Analisis	32
F. Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	34
A. Objek dan Subjek Penelitian	34
B. Data Penelitian	34
1. Sumber Data	34
2. Jenis Data	35
3. Populasi dan Sampel	35
4. Teknik Pengumpulan Data.....	36
C. Definisi Operasional Variabel.....	37
D. Metode Analisis	38
1. Uji Model Data Panel.....	38
2. Analisis Regresi Data panel	40
3. Uji Asumsi Klasik	40
4. Uji Hipotesis.....	42
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
A. Hasil Penelitian	44
1. Deskripsi Data Penelitian	44
2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian.....	48
B. Pembahasan	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	64
A. Kesimpulan	64
B. Saran.....	65
DAFTAR PUSTAKA	66
LAMPIRAN.....	70

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Harga Saham Perusahaan indeks LQ45 tahun 2019 – 2022	4
Tabel 1.2 <i>Reseach Gap</i>	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian	36
Tabel 3.2 Definisi Operasional	37
Tabel 4.1 Sampel Perusahaan dalam Penelitian	44
Tabel 4.2 Harga Saham Perusahaan Indeks LQ45 di BEI tahun 2019-2022	45
Tabel 4.3 PBV Perusahaan Indeks Saham LQ45 di BEI tahun 2019-2022	46
Tabel 4.4 Suku Bunga(<i>BI Rate</i>) tahun 2019-2022	47
Tabel 4.5 Inflasi tahun 2019-2022	47
Tabel 4.6 ROA Perusahaan Indeks Saham LQ45 di Bei tahun 2019-2022	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Chow.....	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Hausman.....	50
Tabel 4.9 Hasil Uji Breusch and Pagan Lagrangian Multiplier	51
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinieritas	55
Tabel 4.12 Hasil Uji FGLS	55
Tabel 4.13 Hasil Uji Robust.....	56
Tabel 4.14 Hasil Uji F.....	57
Tabel 4.15 Hasil Uji t Setelah Robust.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Analisis	32
Gambar 3.1 Teknik Pemilihan Model Data Panel	38