

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA DAN *RETURN* SAHAM PERBANKAN  
YANG TERDAFTAR DI BEI PADA MASA PANDEMI COVID-19**

**Mitha Icha Yanti Tambun**

**1705620050**



**Skripsi ini Disusun sebagai Salah Satu Persyaratan untuk  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi  
Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2024**

***THE EFFECT OF MARKET VALUATION AND PROFITABILITY  
RATIO ON PRICES AND RETURNS OF BANKING SHARES  
LISTED ON THE IDX DURING THE COVID-19 PANDEMIC***

**Mitha Icha Yanti Tambun**

**1705620050**



*Mencerdaskan dan  
Memartabatkan Bangsa*

***This Thesis was Written as One of The Requirements to Obtain A  
Bachelor Degree in Management at The Faculty of Economics,  
Universitas Negeri Jakarta***

***MANAGEMENT STUDY PROGRAM  
FACULTY OF ECONOMICS  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2024***

## ABSTRAK

Mitha Icha Yanti, 2024: Pengaruh Rasio Nilai Pasar Dan Profitabilitas Terhadap Harga Dan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Pada Masa Pandemi COVID-19. Skripsi, Jakarta: Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. & M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh Rasio Nilai Pasar Dan Profitabilitas Terhadap Harga Dan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Pada Masa Pandemi COVID-19 (2020-2022). Rasio Nilai Pasar diproksikan menggunakan *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS). Sedangkan rasio profitabilitas diproksikan menggunakan *Return On Investment* (ROI). Penelitian ini menggunakan 12 perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI sebagai sampel penelitian. Metode pengambilan sampel yang digunakan yaitu teknik *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi data panel. Penelitian ini juga menggunakan sampel tambahan yaitu pada periode sebelum pandemi COVID-19 (2017-2019) sebagai pembandingan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham selama pandemi COVID-19, namun tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham. Kemudian, *Return On Investment* (ROI) tidak berpengaruh terhadap Harga Saham pada masa pra pandemi maupun selama pandemi COVID-19, namun berpengaruh terhadap *Return* Saham.

**Kata Kunci:** Harga Saham, *Return* Saham, *Dividend Per Share* (DPS) dan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Investment* (ROI).

## **ABSTRACT**

Mitha Icha Yanti, 2024; *The Effect Of Market Valuation And Profitability Ratio On Prices And Returns Of Banking Shares Listed On The IDX During The COVID-19 Pandemic*. Thesis, Jakarta: Bachelor of Management Study Program, Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta. Advisory Team: Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. & M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A.

*The aim of this research is to determine the influence of market value and profitability ratios on the prices and returns of banking shares listed on the IDX during the COVID-19 pandemic (2020-2022). The Market Value Ratio is proxied using Dividend Per Share (DPS) and Earning Per Share (EPS). Meanwhile, the profitability ratio is proxied using Return On Investment (ROI). This research uses 12 banking companies listed on the IDX as research samples. The sampling method used was a purposive sampling technique. The analysis technique used is panel data regression. This research also uses an additional sample, namely in the period before the COVID-19 pandemic (2017-2019) as a comparison. The research results show that Dividend Per Share (DPS) and Earning Per Share (EPS) have a positive and significant effect on share prices during the COVID-19 pandemic, but have no effect on stock returns. Then, Return On Investment (ROI) has no effect on stock prices during the pre-pandemic period or during the COVID-19 pandemic, but it does affect stock returns.*






**Keywords:** *Share Price, Share Return, Dividend Per Share (DPS) and Earning Per Share (EPS), Return On Investment (ROI).*

**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

**PenanggungJawab  
Dekan Fakultas Ekonomi**



**Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D.  
NIP. 197002122008121001**

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si NIP. 197205062006041002 (Ketua)	 .....	23/01/2024 .....
2	Dr. Muhammad Yusuf, SE., M.M NIP. 198906202020121006 (Penguji 1)	 .....	23/01/2024 .....
3	Destria Kurnianti, SE, M.Sc NIP. 198712042019032011 (Penguji 2)	 .....	23/01/2024 .....
4	Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. NIP. 197509162006041001 (Pembimbing 1)	 .....	23/01/2024 .....
5	M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A NIP. 197201252002121002 (Pembimbing 2)	 .....	23/01/2024 .....

Nama : Mitha Icha Yanti Tambun  
No. Registrasi : 1705620050  
Program Studi : S1 Manajemen  
Tanggal Lulus : 11 Januari 2024

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Berikut ini adalah hal-hal yang saya nyatakan dengan ini:

1. Skripsi ini merupakan karya asli yang belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik sarjana di Universitas Negeri Jakarta atau perguruan tinggi lainnya.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan kecuali secara tegas dinyatakan secara tertulis sebagai acuan dalam karya tulis dengan mencantumkan nama penulis dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Saya membuat pernyataan ini dengan jujur, dan jika di kemudian hari ada kejanggalaan atau ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik, seperti dicabut gelar saya atau menerima sanksi lain sesuai dengan kebijakan Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 29 Januari 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Mitha Icha Yanti Tambun

NIM. 1705620050

# LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

## LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Mitha Icha Yanti Tambun  
NIM : 1705620050  
Fakultas/Prodi : SI Manajemen  
Alamat email : meytaicha@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi  Tesis  Disertasi  Lain-lain (.....)

yang berjudul :

Pengaruh Rasio Nilai Pasar Dan Profitabilitas Terhadap Harga dan Return Saham Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Pada Masa Pandemi COVID-19

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Januari 2024

Penulis

(Mitha Icha Yanti Tambun)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan berkat-Nya, hingga peneliti mampu menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Rasio Nilai Pasar Dan Profitabilitas Terhadap Harga Dan *Return* Saham Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Pada Masa Pandemi Covid-19” dengan baik dan tepat waktu. Penelitian ini dilakukan guna memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, tentunya peneliti mendapatkan banyak bimbingan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak baik secara material maupun nonmaterial. Oleh karena itu, pada kesempatan ini, peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Mama dan Papa, sebagai orang tua peneliti, serta Abang dan Kakak peneliti yang selalu mendoakan dan memberikan dukungan penuh sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Prof. Usep Suhud, M.Si., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.
3. Prof. Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D., selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta dan selaku dosen pembimbing 1 yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.



4. M. Edo Suryawan Siregar, S.E., M.B.A., selaku dosen pembimbing 2 yang telah banyak membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
5. Prof. Dr. Gatot Nazir Ahmad, M.Si., selaku ketua penguji yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
6. Dr. Muhammad Yusuf, S.E., M.M., selaku dosen penguji 1 yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
7. Destria Kurnianti, S.E, M.Sc., selaku dosen penguji 2 yang telah membantu dan membimbing peneliti dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga mampu diselesaikan dengan baik.
8. Seluruh dosen Program Studi S1 Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat dan membantu peneliti selama masa studi.
9. Gabriela Melina Widiasih, selaku teman tersayang peneliti yang telah banyak membantu dan memberikan berbagai dukungan kepada peneliti sejak awal perkuliahan hingga penyusunan skripsi selesai.
10. Teman-teman prodi S1 Manajemen 2020 yang telah membantu memberikan semangat dan mendukung peneliti dalam proses penyusunan skripsi ini.
11. Juga tak lupa, untuk peneliti sendiri yang telah menghadapi berbagai tantangan dan pengalaman selama penyusunan skripsi. Terima kasih telah berusaha sebaik mungkin dan mampu bertahan hingga saat ini.

Peneliti sadar bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran juga kritik dari pembaca sangat diharapkan oleh peneliti guna perbaikan di masa mendatang. Terakhir, peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembacanya.

Jakarta, 09 Januari 2024



Penulis



## DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	iii
LEMBAR ORISINALITAS .....	ivi
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	vi
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR TABEL .....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvii
<b>BAB 1 PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Pertanyaan Penelitian .....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	8
1.4.2 Manfaat Praktis .....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>9</b>
2.1. Teori Pendukung.....	9
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling theory</i> ).....	9
2.1.2 Teori Hipotesis Pasar Efisien ( <i>Efficiency Market Hypothesis</i> ).....	10

2.1.3 Harga Saham .....	12
2.1.4 <i>Return</i> Saham .....	13
2.1.5 Rasio Nilai Pasar.....	14
2.1.6 Rasio Profitabilitas .....	16
2.1.7 <i>Firm Size</i> .....	17
2.1.8 <i>Firm Age</i> .....	18
2.2 Kerangka Teori dan Pengembangan Hipotesis.....	20
2.2.1 Tinjauan Hasil Penelitian Terdahulu .....	20
2.2.2 Kerangka Teori.....	25
2.2.3 Pengembangan Hipotesis.....	28
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>30</b>
3.1 Unit Analisis, Populasi Dan Sampel.....	30
3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	31
3.3 Operasional Variabel .....	31
3.4 Teknik Analisis Data.....	36
3.4.1 Statistik Deskriptif.....	36
3.4.2 Analisis Regresi Data Panel .....	37
3.4.3 Uji Asumsi Klasik.....	40
3.4.4 Uji Hipotesis.....	41
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>43</b>

4.1 Deskripsi Data .....	43
4.1.1 Hasil Pemilihan Sampel.....	43
4.1.2 Statistik Deskriptif.....	44
4.2 Hasil.....	50
4.2.1 Pemilihan Model Regresi .....	50
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	53
4.2.3 Regresi Data Panel.....	57
4.2.4 Uji Hipotesis Regresi Data Panel .....	63
4.3 Pembahasan .....	69
4.3.1 Pengaruh Rasio Nilai Pasar Terhadap Harga Saham.....	69
4.3.2 Pengaruh Rasio Nilai Pasar terhadap <i>Return</i> Saham .....	72
4.3.3 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham .....	74
4.3.4 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	76
4.3.5 Pengaruh Variabel Kontrol Terhadap Harga Dan <i>Return</i> Saham .....	76
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>83</b>
5.1 Kesimpulan.....	83
5.2 Implikasi.....	84
5.2.1 Implikasi Teoritis .....	84
5.2.2 Implikasi Praktis .....	85
5.3 Keterbatasan Penelitian .....	86

5.4 Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>88</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>94</b>

