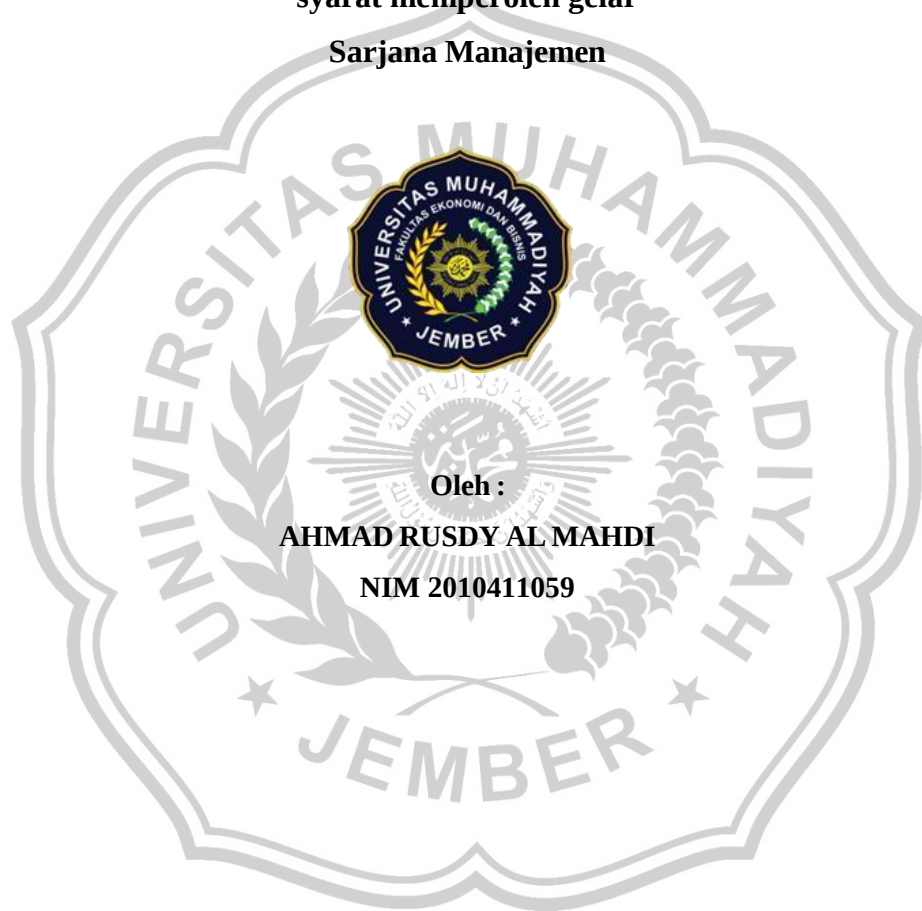


**PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA BENJAMIN GRAHAM'S
PERSPECTIVE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Sub Sektor Perbankan di BEI Periode 2020-2023)**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu
syarat memperoleh gelar
Sarjana Manajemen**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER**

2025

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

N a m a : Ahmad Rusdy Al Mahdi
N I M : 2010411059
Prodi : Manajemen

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : *PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA BENJAMIN GRAHAM'S PERSPECTIVE TERHADAP HARGA SAHAM* (Studi pada Sub Sektor Perbankan di BEI Periode 2020-2023) adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut di muka hukum, jika ternyata di kemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 12 Agustus 2025
Yang menyatakan,



REKAM PETERAI TEMPEL
EB7DAJX664591366

Ahmad Rusdy Al Mahdi
NIM : 2010411059

**PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA BENJAMIN GRAHAM'S
PERSPECTIVE TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Sub Sektor Perbankan di BEI Periode 2020-2023)**

SKRIPSI

**AHMAD RUSDY AL MAHDI
NIM 2010411059**

Pembimbing :

Dosen Pembimbing Utama : Bayu Wijyantini, SE., MM, Ph.D

Dosen Pembimbing : Achmad Hasan Hafidzi, SE., MM



LEMBAR PENGESAHAN

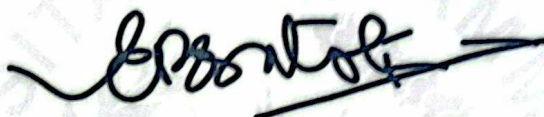
Skripsi berjudul ; PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA *BENJAMIN GRAHAM'S PERSPECTIVE* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Sub Sektor Perbankan di BEI Periode 2020-2023) telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Hari : Selasa

Tanggal : 12 Agustus 2025

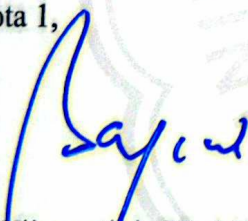
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.

Tim Penguji



Dr. Ir. Eko Budi Satoto, M.MT
NPK : 1967101611803861

Anggota 1,



Bayu Wijayantini, SE. MM, Ph.D
NPK : 1979021711009661

Anggota 2,



Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM
NPK : 1986051411703796

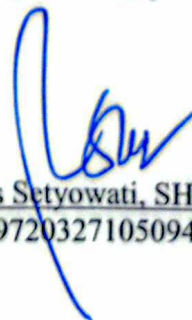
Mengesahkan :

Dekan,



Maheni Ika Sari, SE., M.M
NIP. 197711082005012001

Ketua Program Studi,



Dr. Trias Setyowati, SH., SE., MM
NPK : 1972032710509477

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah puji syukur kami panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala nikmat kesehatan, pemahaman, dan kasih-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sesuai dengan jadwal yang telah direncanakan. Dalam kesempatan ini penulis ucapkan banyak-banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Dengan penuh kerendahan hati, skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Allah SWT, yang telah memberikan hidayah dan karunia-Nya. Sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya,
2. Kedua orang tua saya, yang selalu mendoakan, menyayangi, mendidik dan membimbing saya dengan penuh ketulusan, keikhlasan dan penuh kesabaran. Serta selalu mendukung dan menuntun saya kejalan yang benar. Mereka adalah sumber semangat dan kekuatan bagi saya,
3. Teman-teman satu angkatan seluruh mahasiswa Ekonomi 2020 terutama manajemen kelas A. Semoga sukses, jadilah lulusan-lulusan terbaik yang mampu memberikan warna dan kontribusi di manapun kita berada kelak,
4. Ibu Bayu Wijayantini SE, MM, Ph.D dan Bapak Achmad Hasan Hafidzi SE MM selaku Dosen Pembimbing, terima kasih atas bimbingan yang diberikan hingga skripsi ini terselesaikan dengan lancar dan tepat waktu.
5. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah membimbing dan memberikan ilmu yang tak ternilai harganya.
6. Almamater yang saya banggakan Universitas Muhammadiyah Jember,
7. Dan terima kasih untuk keluarga besar saya yang telah banyak mendukung dan mendoakan saya untuk menjadi orang yang benar dan sukses.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh Alhamdulillah rabbilalamin segala puja dan puji syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat, dan hidayahnya yang melimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **PENGARUH INDIKATOR KEUANGAN PADA BENJAMIN GRAHAM'S PERSPECTIVE TERHADAP HARGA SAHAM** Skripsi ini merupakan karya penulis dan merupakan salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen (SM) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember. Dalam penyusunan hingga dapat selesai, penulis menyadari telah banyak pihak yang membantu, membimbing dan mendorong serta memberi semangat pada penulis. Penulis sadar tanpa bantuan dari berbagai pihak, penulis akan mengalami kesulitan dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu pada kesempatan kali ini, penulis mengucapkan banyak terima kasih dan penghargaan yang sebesar – besarnya kepada:

1. Ibu Maheni Ika Sari, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Ibu Dr. Trias Setyowati, SH, SE., MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Jember.
3. Ibu Bayu Wijayantini SE., MM., Ph.D selaku dosen pembimbing 1 dan Achmad Hasan Hafidzi, SE., MM selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan, saran, bantuan dan pengarahan hingga tersusunnya skripsi ini.
4. Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
5. Teman teman Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Akhirnya, penulis berharap penelitian yang dilakukan ini bisa memberi manfaat bagi kita semua yang membacanya nanti. Rasa hormat dan terima kasih pun saya haturkan bagi semua pihak atas segala dukungannya. Semoga Allah SWT melimpahkan karunia-Nya dan membalas kebaikan dan dukungan serta bantuan yang telah diberikan oleh semua pihak. Ammiin Yaa Rabbal Aalamiin.

Billahi fii sabill Haq, Fastabiqul Khairat, wassalamu A'laikum Warahmatullahi Wabarakatu

Jember, 12 Agustus 2025
Penulis



Ahmad Rusdy Al Mahdi
NIM. 20.1041.1059

DAFTAR ISI

PERNYATAAN	II
SKRIPSI.....	III
LEMBAR PENGESAHAN.....	IV
PERSEMBAHAN	V
KATA PENGANTAR	VI
ABSTRACT	VII
ABSTRACT	VIII
DAFTAR ISI.....	IX
DAFTAR TABEL.....	XII
DAFTAR GAMBAR	XIV
DAFTAR LAMPIRAN.....	XV
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 <i>Grand Theory : Value Investing oleh Benjamin Graham's</i>	6
2.2 <i>Benjamin Graham's Perspective</i>	6
2.2.1 Teori dan Konsep Investasi Benjamin graham.....	7
2.3 Kriteria Indikator Keuangan	7
2.3.1 Individual.....	7

2.3.2	Earnings Per Share.....	7
2.3.3	Price Book Value.....	8
2.3.4	Price Earnings Ratio.....	8
2.3.5	Return On Equity.....	9
2.3.6	Current Ratio.....	9
2.3.7	Debt to Equity Ratio.....	9
2.4	Teori Analisis Fundamental.....	10
2.4.1	Teori sinyal (signnalling Theory).....	10
2.4.2	Kinerja Saham.....	10
2.4.2.1	Harga Saham.....	11
2.4.2.2	Volume Perdagangan.....	11
2.5	Penelitian Terdahulu.....	11
2.6	Kerangka Konseptual.....	18
2.7	Hipotesis Penelitian.....	19
2.7.1	Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	19
2.7.2	Pengaruh PBV terhadap harga saham.....	20
2.7.3	Pengaruh PER terhadap harga saham.....	20
2.7.4	Pengaruh ROE terhadap harga saham.....	20
2.7.5	Pengaruh CR terhadap harga saham.....	21
2.7.6	Pengaruh DER terhadap harga saham.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....		22
3.1	Identifikasi Variabel.....	22
3.2	Definisi dan Pengukuran Variabel.....	22
3.2.1	Variabel Independen.....	22

3.2.1.1	Earnings Per Share.....	22
3.2.1.2	Price Book Value.....	23
3.2.1.3	Price Earning Ratio.....	23
3.2.1.4	Return On Equity.....	23
3.2.1.5	Current Ratio.....	23
3.2.1.6	Debt to Equity Ratio.....	23
3.2.1.7	Variabel Dependen Y.....	23
3.2.1.8	Harga Saham.....	24
3.3	Desain Penelitian.....	24
3.4	Jenis Data	24
3.5	Populasi dan Sampel	24
3.6	Metode Pengumpulan Data	25
3.7	Metode Analisis Data	26
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	32
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	32
3.7.3	Uji Normalitas.....	32
3.7.4	Uji Multikoneritas.....	32
3.7.5	Uji Heteroskedasitas.....	33
3.7.6	Uji Autokorelasi.....	34
3.7.7	Analisis Regresi Linear Berganda.....	34
3.7.8	Pengujian Hipotesis.....	34
3.7.9	Uji Signifikasi Persial (Uji T).....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		36

4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian	36
4.1.1	Deskripsi Data Indikator Keuangan.....	37
4.1.2	Perkembangan Harga Saham Perbankan.....	42
4.2.	Uji Statistik Deskriptif	43
4.3.	Uji Asumsi Klasik	44
4.4.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	44
4.5.	Uji t.....	45
4.6.	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
4.7.	Uji Autokorelasi.....	47
4.8.	Interpretasi Hasil Penelitian	52
BAB V PENUTUP.....		58
5.1	Simpulan.....	58
5.2	Saran.....	59

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 4. 1 Hasil Earning Per Share.....	35
Tabel 4. 2 Hasil Price Book Value.....	35
Tabel 4. 3 Hasil Price Earning Ratio	36
Tabel 4. 4 Hasil Return on Equity.....	37
Tabel 4. 5 Hasil Current Ratio.....	38
Tabel 4. 6 Hasil Debt Equity Ratio	38
Tabel 4. 7 Perkembangan Harga Saham BBKA 2020-2023	39
Tabel 4. 8 Perkembangan Harga Saham BBRI 2020-2023.....	39
Tabel 4. 9 Perkembangan Harga Saham BMRI 2020-2023	40
Tabel 4. 10 Perkembangan Harga Saham BBNI 2020-2023	40
Tabel 4. 11 Perkembangan Harga Saham BRIS 2020-2023	40
Tabel 4. 12 Perkembangan Harga Saham BBTN 2020-2023	40
Tabel 4. 13 Hasil Uji Statistik Deskriptif	41
Tabel 4. 14 Hasil Uji Normalitas	41
Tabel 4. 15 Hasil Uji Multikolinearitas.....	42
Tabel 4. 16 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	43
Tabel 4. 17 Hasil Regresi Linear Berganda.....	44
Tabel 4. 18 Hasil Uji Model	44
Tabel 4. 19 Hasil Uji T	46
Tabel 4. 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 OJK Tahun 2023.....	3
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	19



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Earning Per Share.....	61
Lampiran 2 Hasil Price Book Value	61
Lampiran 3 Hasil Price Earning Ratio	61
Lampiran 4 Hasil Return on Equity	61
Lampiran 5 Hasil Current Ratio.....	62
Lampiran 6 Hasil Debt Equity Ratio.....	62
Lampiran 7 Perkembangan Harga Saham BBKA 2020-2023	62
Lampiran 8 Perkembangan Harga Saham BBRI 2020-2023.....	62
Lampiran 9 Perkembangan Harga Saham BMRI 2020-2023	63
Lampiran 10 Perkembangan Harga Saham BBNI 2020-2023.....	63
Lampiran 11 Perkembangan Harga Saham BRIS 2020-2023	63
Lampiran 12 Perkembangan Harga Saham BBTN 2020-2023.....	63
Lampiran 13 Hasil Uji Normalitas.....	63
Lampiran 14 Hasil Uji Multikolineritas.....	64
Lampiran 15 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
Lampiran 16 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	65
Lampiran 17 Hasil Uji T.....	65
Lampiran 18 Hasil Uji Koefisien Determinasi	66