

PENGARUH PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP VOLATILITAS HARGA SAHAM

(Studi Kasus Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia)

Disusun Oleh:

Fadia Al Aulia Sundawa

C1210233

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Konsentrasi Manajemen Keuangan

Dosen Pembimbing:

Dr. Eka Setiajatnika, SE., M.Si



PROGRAM STUDI SARJANA MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS KOPERASI INDONESIA

2025

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Kasus pada Bank Konvensional dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia)

Nama : Fadia Al Aulia Sundawa

NIM : C1210233

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Sarjana Manajemen

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyetujui dan mengesahkan

Pembimbing



Dr. Eka Setiajathika, SE., M.Si

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi
Manajemen



Dr. Heri Nugraha, SE., M.Si

Dr. Ami Purnamawati, Dra., M.Si

RIWAYAT HIDUP



Fadia Al Aulia Sundawa, dilahirkan di Kabupaten Bandung pada tanggal 7 September 2003. Peneliti merupakan anak tunggal yang mana merupakan anak kandung dari pasangan Bapak Nandang Hari Achdiat dan Ibu Yayah Rokayah.

Riwayat pendidikan yang telah peneliti tempuh, peneliti menyelesaikan pendidikan dasar di MI Al-Huda Arjasari pada tahun 2009 sampai dengan tahun 2015. Kemudian, peneliti telah menyelesaikan pendidikan menengah pertama di MTS Al-Huda Arjasari pada tahun 2015 sampai dengan tahun 2018. Selanjutnya, peneliti telah menyelesaikan pendidikan menengah atas di SMA Al-Huda Arjasari pada tahun 2019 sampai dengan tahun 2021. Setelah itu, peneliti melanjutkan pendidikan di perguruan tinggi pada tahun 2021 ditetapkan sebagai mahasiswa Universitas Koperasi Indonesia (IKOPIN University) mengambil pendidikan pada Program Studi Sarjana Manajemen dan pada semester 5 mengambil konsentrasi Manajemen Keuangan.

Organisasi yang peneliti ikuti yaitu UKM IT-Club sebagai anggota divisi Public Relation (PR) pada 2022 sampai dengan 2024. Serta peneliti bergabung ke dalam Asisten Laboratorium Statistika IKOPIN pada tahun 2023 dan menjabat sebagai Koordinator divisi Humas pada tahun 2024 sampai dengan tahun 2025.

ABSTRACT

Fadia Al Aulia Sundawa. 2025. *The Influence of Profitability and Leverage on Stock Price Volatility (A case study on Conventional Banks Listen in the LQ45 Index of the Indonesia Stock Exchange), under the guidance of Eka Setiajatnika..*

Currently, economic growth can be driven through activities in the capital market. One of the most frequently trade capital market instruments is stocks. Stock have become a primary invesment instrument favores by investors. However, stocks are characterized by price fluctuations over certain periods. These price changes are known as stock price volatility. The stability of a company's stock price can be influenced by its performance, particularly its financial performance, such as prifitability and leverage.

Therefore, the purposeof this research is to determine the relationship and influence of financial performance specifically Profitability and Leverage on stock price volatility. This research adopts a financial management theoretical framework, focusing on provitability, leverage, stock price volatility and the banking sector. The research method employed is a case study with a quantitative approach, utilizing multiple linear regression analysis. A total of 50 samples were used in this research, consisting of 5 conventional bank over 10 periods. The data used are financial statements of each conventional bank, published in the annual reports available on the official websites of the respective banks.

The results of the research indicate that Profitability has a significant negative effect on stock price volatility. Similarly, Leverage also has a significant negative effect on stock price volatility. Furthermore, Profitability and Leverage simultaneosly have a significant effect on stock price volatility.

Keyword : Profitability, Leverage, Volatility

ABSTRAK

Fadia Al Aulia Sundawa. 2025. Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham (Studi Kasus Pada Bank Konvensional dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia), di bawah bimbingan Eka Setiajatnika.

Saat ini pertumbuhan ekonomi dapat didorong melalui aktivitas dalam pasar modal. Salah satu instrumen pasar modal yang banyak diperjualbelikan adalah saham. Saham menjadi instrumen utama yang banyak diminati oleh investor, akan tetapi saham memiliki karakteristik pada harganya yang tidak tetap atau dapat berubah dalam periode waktu tertentu. Dimana perubahan harga saham ini dikenal sebagai volatilitas harga saham. Kestabilan harga saham suatu entitas dapat dipengaruhi oleh kinerja perusahaan, salah satunya dari kinerja keuangan yaitu Profitabilitas dan Leverage.

Maka dari itu tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui hubungan pengaruh dari kinerja keuangan Profitabilitas dan Leverage terhadap volatilitas harga saham. Penelitian ini menggunakan pendekatan masalah dengan teori manajemen keuangan, Profitabilitas, Leverage, volatilitas harga saham, dan perbankan. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah studi kasus dengan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan uji regresi linear berganda. Sebanyak 50 sampel yang digunakan dalam penelitian ini yang terdiri dari 5 bank konvensional dalam 10 periode. Data yang digunakan adalah laporan keuangan setiap bank konvensional yang dipublikasi dalam laporan tahunan pada masing-masing website bank konvensional.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas berpengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas harga saham. Begitu juga dengan Leverage berpengaruh negatif signifikan terhadap volatilitas harga saham. Dan secara bersamaan Profitabilitas dan Leverage berpengaruh signifikan terhadap volatilitas harga saham.

Kata Kunci : Profitabilitas, Leverage, Volatilitas

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, serta karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham”** (Studi Kasus pada Bank Konvensional dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia) dengan lancar. Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Universitas Koperasi Indonesia.

Proses penyusunan skripsi ini melibatkan berbagai pihak yang turut memberikan pengalaman serta pembelajaran berharga bagi penulis. Tanpa adanya dukungan, bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, penulis menyadari penulisan skripsi ini tidak dapat terselesaikan. Maka, dengan segala rasa hormat dan dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya dan dengan tulus kepada semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini, ucapan tersebut penulis sampaikan kepada:

1. Bapak Dr. Eka Setiajatnika, SE.,M.Si selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, ilmu, dukungan serta motivasi dalam proses penulisan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan.
2. Bapak Dr. H. Ery Supriadi, Ir.,M.Ti selaku dosen penelaah koperasi yang telah memberikan berbagai masukan, arahan serta saran terbaik bagi penulis.

3. Ibu Dr. Hj. Rima Elya Dasuki, SE., M.Sc selaku dosen penelaah konsentrasi yang telah memberikan berbagai masukan, arahan serta saran terbaik bagi penulis.
4. Staff kantor dan penduduk Desa Wanasari yang telah membantu memberikan berbagai informasi dan data yang membantu penulis dalam menyusun kajian koperasi untuk melengkapi skripsi ini.
5. Bapak Dr. Heri Nugraha, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Koperasi Indonesia.
6. Ibu Dr. Ami Purnamawati, Dra., M.Si selaku Ketua Prodi Sarjana Manajemenn Universitas Koperasi Indonesia.
7. Bapak Drs. Udin Hidayat, M.Ti selaku Dosen Wali yang telah memberikan bimbingan dan motivasi selama perkuliahan.
8. Seluruh dosen Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang berguna pada saat penulis menempuh pendidikan Strata satu dan bermanfaat kelak dimasa depan.
9. Seluruh Staff sekretariat, administrasi, dan karyawan perpustakaan Universitas Koperasi Indonesia yang telah memberikan berbagai jasa pelayanan yang mempermudah dan memperlancar peneliti dalam menyelesaikan pendidikan dan penulisan skripsi ini.
10. Beasiswa Kartu Indonesia Pintar telah memberikan beasiswa penuh sehingga penulis dapat menjalankan dan menyelesaikan pendidikan di Universitas Koperasi Indonesia.

11. Secara khusus penulis ucapkan terimakasih yang tiada tara untuk kedua orang tua tercinta Bapak Nandang Hari Achdiat dan Ibu Yayah Rokayah atas segala dukungan baik moril dan materil serta berbagai do'a terbaik bagi penulis yang selalu terpanjatkan serta berbagai motivasi, nasehat, cinta, perhatian dan kasih sayang yang teramat besar telah diberikan kepada penulis.
12. Teruntuk seseorang yang tak kalah penting kehadirannya Iqbal Reka Firdaus Pratama, peneliti ucapkan terimakasih atas semua waktu, semangat, dan motivasi yang telah diberikan kepada penulis dalam setiap proses penulisan skripsi ini.
13. Sahabat-sahabat seperjuangan "cie aslab cie" yaitu Febrianti, Reva, Mendung, Eulis, Jubaedah, Dini, Desta, Azis, Adam, dan Bayu, peneliti ucapkan terimakasih selalu bersama-sama berjuang dan saling bertukar pikiran serta saling memberikan semangat dan saran terbaik.
14. Teman sepermainan Ira, Nadea, Yonika, dan Meilinda yang selalu memberikan suka cita dan kenangan selama menjalani perkuliahan.
15. Keluarga besar Asisten Laboratorium Statistika angkatan 2020, angkatan 2021, dan angkatan 2022 yang telah memberikan banyak ilmu, pengetahuan baru dan pengalaman yang tidak akan pernah terlupakan.
16. Kelas Manajemen B dan Manajemen Keuangan angkatan 2021 terimakasih atas dukungan dan kebersamaanya dalam menjalani kehidupan perkuliahan.
17. Keluarga besar Kos Pondok Djati telah memberikan kehangatan dan banyak kenangan yang tidak akan pernah terlupakan.

18. Teman-teman sebangkungan yang telah bersama-sama berjuang dan memberikan semangat.
19. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis ucapkan terimakasih atas semua do'a dan dukungannya.

Penulis sangat menyadari dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan sehingga skripsi ini jauh dari kata sempurna, dikarenakan oleh berbagai keterbatasan pengetahuan, kemampuan, pengalaman, dan referensi yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan bagi penulis untuk dijadikan sebagai perbaikan kelak di masa yang akan datang.

Jatinangor, Juli 2025

Fadia Al Aulia Sundawa

IKOPIN
University

DAFTAR ISI

RIWAYAT HIDUP	i
ABSTRACT	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah	16
1.3 Maksud Dan Tujuan Penelitian.....	16
1.3.1 Maksud Penelitian	16
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	17
1.4 Kegunaan Penelitian	17
1.4.1 Kegunaan Teoritis.....	17
1.4.2 Kegunaan Praktis.....	18
BAB II PENDEKATAN MASALAH, KERANGKA BERFIKIR, HIPOTESIS DAN METODE PENELITIAN	19
2.1 Pendekatan Masalah, Kerangka Pikir, Hipotesis	19
2.1.1 Pendekatan Masalah	19
2.1.2 Kerangka Pikir.....	36
2.1.3 Hipotesis	39
2.2 Metode Penelitian.....	40
2.2.1 Metode Penelitian yang Digunakan.....	40
2.2.2 Data Yang Diperlukan (Operasionalisasi Variabel)	40
2.2.3 Sumber Data dan Cara Menentukan Sumber Data.....	43
2.2.4 Teknik Pengumpulan Data	43
2.2.5 Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	44
2.2.6 Tempat Penelitian	52
2.2.7 Jadwal Penelitian	52
BAB III KEADAAN UMUM TEMPAT PENELITIAN	53
3.1 Bursa Efek Indonesia (BEI)	53
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia (BEI).....	54
3.1.2 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia (BEI).....	59

3.1.3 Sektor-Sektor Saham Bursa Efek Indonesia (BEI).....	59
3.2 Perbankan.....	63
3.2.1 Sejarah Perbankan di Indonesia.....	63
3.2.2 Jenis-Jenis Bank konvensional.....	65
3.3 Permodalan Perusahaan.....	72
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	77
4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap Volatilitas Harga Saham	77
4.2 Pengaruh Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham	93
4.3 Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Volatilitas Harga Saham	105
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	115
5.1 Simpulan	115
5.2 Saran-Saran.....	116
DAFTAR PUSTAKA.....	117
LAMPIRAN.....	121



DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Data Volatilitas Harga Saham Pertahun Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.....	6
Tabel 1. 2	Data Return On Asset (ROA) Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	10
Tabel 1. 3	Data Debt To Equity Ratio (DER) Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.....	14
Tabel 2. 1	Tabel Operasionalisasi Variabel	42
Tabel 2. 2	Standar Return On Asset (ROA) Pada Perbankan Secara Umum Sebagai Komponen Penilaian Kesehatan Bank Menggunakan Metode RGEC	45
Tabel 2. 3	Standar Debt To Equity Ratio (DER) Pada Perbankan Secara Umum Sebagai Komponen Kinerja Keuangan Bank.....	47
Tabel 3. 1	Perhitungan Capital Adequacy Ratio (CAR) Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	73
Tabel 4. 1	Perhitungan Return On Asset (ROA) Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	78
Tabel 4. 2	Hasil Uji Regresi Linear Berganda Untuk Variabel Profitabilitas.....	89
Tabel 4. 3	Perhitungan Debt To Equity Ratio (DER) Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	94
Tabel 4. 4	Hasil Uji Regresi Linear Berganda Untuk Variabel Leverage	102
Tabel 4. 5	Perhitungan Volatilitas Harga Saham Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	106
Tabel 4. 6	Hasil Uji Simultan (F).....	111
Tabel 4. 7	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	113

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1	Kerangka Berpikir.....	37
Gambar 3. 1	Perkembangan Capital Adequacy Ratio (CAR) Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024.....	75
Gambar 4. 1	Perkembangan Return On Asset (ROA) Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024.....	80
Gambar 4. 2	Perkembangan Debt To Equity Ratio (DER) Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024.....	96
Gambar 4. 3	Perkembangan Volatilitas Harga Sahma Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia.....	107

IKOPIN
University

DAFTAR LAMPIRAN

lampiran 1	Laporan Keuangan PT Bank Central Asia Tbk Tahun 2015-2024	121
Lampiran 2	Laporan Keuangan PT Bank Rakyat Indonesia Tahun 2015-2024	123
Lampiran 3	Laporan Keuangan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Tahun 2015-2024	126
Lampiran 4	Laporan Keuangan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2015-2024	129
Lampiran 5	Laporan Keuangan PT Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk Tahun 2015-2024	132
Lampiran 6	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015	137
Lampiran 7	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2016	139
Lampiran 8	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2017	141
Lampiran 9	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2018	143
Lampiran 10	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2019	145
Lampiran 11	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2020	147
Lampiran 12	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2021	149
Lampiran 13	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2022	151
Lampiran 14	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2023	153

Lampiran 15	Data Harga Saham Mingguan Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2024.....	155
Lampiran 16	Hasil Pengujian Menggunakan SPSS	157
Lampiran 17	Tabel Kerja Perolehan Profitabilitas (X1), Leverage (X2) Dan Volatilitas Harga Saham (Y) Pada Bank Konvensional Dalam Indeks LQ45 Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2024	163



IKOPIN
University