

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, EARNING PER SHARE, DAN
BOOK VALUE PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN ROKOK DI IHSG**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi**



Disusun oleh:

KENNETH OSBERT
18011010082/FEB/EP

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2022**

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, EARNING PER SHARE, DAN
BOOK VALUE PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN ROKOK DI IHSG**

Yang disusun Oleh :

Nama : Kenneth Osbert
NPM : 18011010082
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Perdagangan dan Investasi

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal **18 November 2022** dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Dosen Pembimbing

Dr. Ririt Iriani Sri S. SE.ME.
NIP. 196502081990022000

Koordinator Progd
Ekonomi Pembangunan

Drs. Ec. Wiwin Priana, M.T.
NIP. 196008101990031001

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur

27 DEC 2022

Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T. W.
NIP. 195908281990031001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Kenneth Osbert
NPM : 18011010082
Program Studi : S-1 Ekonomi Pembangunan
Konsentrasi : Perdagangan dan Investasi
Judul Skripsi : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Earning Per Share, dan Book Value Per Share terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi yang dikerjakan adalah asli dan benar-benar karya sendiri, bukan hasil dari karya orang lain yang di atasnamakan saya. Skripsi ini bukan hasil peniruan atau plagiarisme dari karya orang lain dan belum pernah sekalipun diajukan untuk gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam Skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai sumber referensi atau acuan yang disebutkan nama pengarangnya yang telah dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan bilamana dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 1 Juli 2022



Kenneth Osbert
18011010082

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami haturkan atas kehadiran Allah SWT, yang telah memberikan kasih, rahmat dan karunia-Nya kepada penulis yang membuat penyusunan Skripsi ini dapat berjalan dengan baik, lancar dan sesuai jadwal dengan mengangkat judul “*Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Earning Per Share, dan Book Value Per Share Terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG*”. Skripsi ini merupakan hasil dari pertanggung jawaban penulis selama melaksanakan kegiatan yang memiliki sifat akademis di UPN Veteran Jawa Timur.

Tujuan dari penulis dalam menulis skripsi ini yakni untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN Veteran Jawa Timur. Tentunya dalam menyelesaikan Skripsi ini, penulis tidak lepas dari berbagai macam masalah, hambatan dan kesulitan, namun kabar baiknya yakni berkat bantuan, bimbingan, nasehat, serta saran dari berbagai pihak, khususnya dosen pembimbing yaitu Ibu Dr. Ririt Iriani Sri S, M.E maka segala bentuk permasalahan, hambatan dan kesulitan yang dihadapi tersebut dapat teratasi dengan baik. Maka dari itu penulis sangat mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya dari dalam lubuk hati yang terdalam kepada :

1. Ibu Dr. Ririt Iriani Sri S, M.E Sebagai dosen pembimbing yang telah membantu saya dan membimbing saya dalam menyelesaikan skripsi saya dan juga sebagai dosen jurusan yang selalu memberikan nasehat baik secara akademis maupun dalam kegiatan kehidupan sehari-hari.
2. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, M.T. sebagai Kepala Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN Veteran Jawa Timur.
3. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E.,M.T. sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UPN Veteran Jawa Timur.
4. Kedua orang tua saya bapak dan ibu yang sudah memfasilitasi dan membiayai kehidupan saya selama berkuliah di UPN Veteran Jawa Timurs.

5. Seluruh Dosen Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu dan juga wejangan untuk berbagai permasalahan kehidupan.
6. Keluarga besar grup “Lelaki Kardus” yang telah membantu memberi arahan dan bantuan di masa perkuliahan *offline* ataupun *online*.
7. Semua pihak yang turut membantu dalam penyusunan Skripsi ini.

Dalam penyusunan Skripsi ini penulis memahami betul bahwa apa yang dilakukan dalam Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Maka dari itu, saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Akhir kata semoga laporan ini bermanfaat bagi penulis khususnya dan pembaca pada umumnya serta menjadi tambahan ilmu bagi kita semua. Amin.

Surabaya, 1 Juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
ABSTRAK.....	xi
ABSTRACT.....	xii
BAB I.....	1
1.1 LATAR BELAKANG.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Ruang Lingkup Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian.....	11
BAB II.....	12
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 Pengertian Pasar Modal	12
2.1.2 Saham.....	13
2.1.3 Harga Saham.....	15
2.1.4 Tingkat Suku Bunga	19
2.1.5 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	22
2.1.6 <i>Book Value Per Share</i> (BVPS)	23
2.2 Kajian Pustaka	24
2.3 Kerangka Pemikiran	29
2.4 Hipotesis	31
BAB III	32
3.1 Pendekatan Penelitian.....	32
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	32
3.3 Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran Variabel	32
3.3.1 Variabel Terikat (Y).....	32

3.3.2	Variabel Bebas (X).....	33
3.4	Teknik Pengumpulan Data	34
3.5	Jenis dan Sumber Data	35
3.6	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	35
3.6.1	Teknik Analisis	36
3.6.2	Uji Hipotesis	41
BAB IV	.....	51
HASIL PENELITIAN	.....	51
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	51
4.2	Hasil Penelitian.....	59
4.1.1	Pengujian Pemilihan Model Data Panel.....	59
4.1.2	Uji Asumsi Klasik	62
4.1.3	Uji Regresi Data Panel	64
4.1.4	Uji Hipotesis Penelitian	67
4.3	Pembahasan	73
4.3.1	Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG	73
4.3.2	Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG	74
4.3.3	Pengaruh Book Value Per Share terhadap Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG	76
BAB V	.....	78
KESIMPULAN DAN SARAN	.....	78
5.1	Kesimpulan	78
5.2	Saran	79
DAFTAR PUSTAKA	.....	80
LAMPIRAN: Data Penelitian	.....	83

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Harga Saham PT Gudang Garam Tbk, PT HM Sampoerna Tbk, dan PT Wismilak Inti Makmur Tbk	7
Gambar 2 Kerangka Pikir.....	29
Gambar 3 Kurva Distribusi Uji t Tingkat Suku Bunga.....	68
Gambar 4 Kurva Distribusi Uji t Earning Per Share.....	69
Gambar 5 Kurva Distribusi Uji t Book Value Per Share	70
Gambar 6 Kurva Distribusi Uji F.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Perkembangan Bursa Efek	3
Tabel 2 Daftar Perusahaan Rokok di Bursa Efek Indonesia	4
Tabel 3 Operasional Variabel	32
Tabel 4 Uji Prasyarat OLS dan GLS.....	43
Tabel 5 Deskripsi Variabel Penelitian.....	50
Tabel 6 Perkembangan Harga Saham	53
Tabel 7 Perkembangan Tingkat Suku Bunga.....	55
Tabel 8 Perkembangan EPS Pada Emiten Perusahaan Rokok.....	56
Tabel 9 Perkembangan BVPS Pada Emiten Perusahaan Rokok.....	58
Tabel 10 Uji F (Uji Chow).....	59
Tabel 11 Uji Hausman	60
Tabel 12 Uji LM (Lagrange Multiplier Test	61
Tabel 13 Uji Normalitas - JB	63
Tabel 14 Uji Multikolinieritas.....	64
Tabel 15 Hasil Regresi Data Panel Random Effect	65
Tabel 16 Uji T (Parsial)	67
Tabel 17 Uji F (Simultan)	71
Tabel 18 Uji Koefisien Determinasi	72

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	83
Lampiran 2 Hasil Uji Estimasi CEM	84
Lampiran 3 Hasil Uji Estimasi FEM.....	85
Lampiran 4 Hasil Uji Estimasi REM	86
Lampiran 5 Hasil Uji Chow	87
Lampiran 6 Hasil Uji Hausman.....	88
Lampiran 7 Hasil Uji Lagrange Multiplier	89
Lampiran 8 Hasil Uji Normalitas	89
Lampiran 9 Hasil Uji Multikolinieritas.....	90

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, EARNING PER SHARE, DAN
BOOK VALUE PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN ROKOK DI IHSG**

Kenneth Osbert

Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

kennethosbert@gmail.com

ABSTRAK

Industri hasil tembakau merupakan salah satu sektor yang sangat membantu penerimaan negara melalui hasil cukai yang dipungut oleh pemerintah sehingga dapat membantu pemerintah/pemerintah daerah untuk melaksanakan proker yang dibuat melalui APBN/APBD. Karena besarnya kontribusi dari perusahaan rokok yang signifikan kepada perekonomian nasional menyebabkan peneliti sangat tertarik untuk mengupas dan meneliti sektor ini khususnya pada perusahaan rokok yang listing di IHSG. Penelitian bertujuan untuk mengetahui dan menjelaskan dampak tingkat suku bunga, *earning per share*, dan *book value per share* terhadap harga saham perusahaan rokok di IHSG. Metode analisis yang digunakan adalah analisis kuantitatif deskriptif dengan model regresi menggunakan random effect dari data sekunder berupa data publik harga saham perusahaan rokok yang listing di IHSG dari tahun 2015 sampai dengan tahun 2019 yang bersumber dari BEI dan Bank Indonesia. Penulis menggunakan alat bantu berupa E-Views 10 dalam melakukan analisis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa tingkat suku bunga memiliki pengaruh negatif signifikan terhadap harga saham perusahaan rokok di IHSG, sedangkan untuk *Earning Per Share* memiliki pengaruh positif signifikan terhadap harga saham perusahaan rokok di IHSG, sementara *Book Value Per Share* memiliki pengaruh negatif dan tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham perusahaan rokok di IHSG. sedangkan secara simultan seluruh variabel bebas mempengaruhi harga saham perusahaan rokok di IHSG pada tahun 2015-2019.

Kata Kunci: Harga Saham Perusahaan Rokok di IHSG; Tingkat Suku Bunga; *Earning Per Share*; *Book Value Per Share*

EFFECT OF INTEREST RATE, EARNING PER SHARE, AND BOOK VALUE PER SHARE ON TOBACCO COMPANY STOCK PRICE IN JCI

Kenneth Osbert

Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas
Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

kennethosbert@gmail.com

ABSTRACT

The tobacco industry is one of the sectors that greatly helps state revenues through excise taxes collected by the government so that it can help the Government/Local Government to implement the work made through the APBN/APBD. Due to the large contribution of significant tobacco companies to the national economy, researchers are very interested in exploring and researching this sector, especially in cigarette companies that are listed on the JCI. The study aims to determine and explain the impact of interest rates, earning per share, and book value per share on the share price of tobacco companies in the JCI. The analysis method used is descriptive quantitative analysis with a regression model using random effects from secondary data in the form of public data on tobacco company stock prices listed on the JCI from 2015 to 2019 sourced from the IDX and Bank Indonesia. The author uses a tool in the form of E-Views 10 in conducting the analysis. The results showed that the interest rate has a significant negative influence on the share price of tobacco companies in the JCI, while for earnings per Share has a significant positive influence on the share price of tobacco companies in the JCI, while the Book Value per Share has a negative influence and no significant effect on the share price of tobacco companies in the JCI. while simultaneously all independent variables affect the share price of tobacco companies in the JCI in 2015-2019.

Keywords: Tobacco Company stock price in JCI; interest rate; Earning Per Share; Book Value Per Share