

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSET*,
EARNING PER SHARE, DAN INFLASI TERHADAP HARGA
SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES YANG GO
PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Dalam Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi Pembangunan



Diajukan Oleh:

MASLAKHA RISTA AULIA

1611010036/FEB/EP

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2019

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE* DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG GO PUBLIC DI BEI


Disusun Oleh :

MASLAKHA RISTA AULIA

1611010036 / FEB / EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal 17 Januari 2020


Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan


Dr. Ec. Wiwin Priana. MT
NIP. 196008101990031001

Pembimbing,
Pembimbing Utama


Dr. Sri Muljaningsih. SE. MP
NIP. 195706031989032001

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


Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT
NIP. 195908281990031001 

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : SITI IMASRUROH
NPM : 1611010001
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jurusan : Ekono Pembangunan

Dengan ini saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya di dalam naskah skripsi :

1. Skripsi ini adalah murni merupakan gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari Tim Dosen Pembimbing.
2. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapat gelar akademik sarjana, baik di Universitas Pembangunan Nasional " VETERAN " Jawa Timur maupun di perguruan tinggi lain.
3. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan mencantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (sarjana) dibatalkan, serta di proses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Surabaya, 20 Februari 2020

Yang membuat pernyataan,



KATA PENGANTAR

Segala syukur dan puji hanya bagi Tuhan Allah SWT, oleh karena anugerah dan karunia-Nya yang melimpah, akhirnya penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “**Pengaruh *Return On Equity, Return On Asset, Earning Per Share* dan Inflasi Terhadap Harga Saham Perusahaan *Food And Beverage* Yang Go Public Di Bursa Efek Indonesia**” guna memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan pada Jurusan Ekonomi Pembangunan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis , Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan karena menyadari segala keterbatasan yang ada. Atas terselesaikannya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar- besarnya kepada Ibu **Dr. Sri Muljaningsih, SE, MP** sebagai dosen pembimbing utama yang telah membimbing dan meluangkan waktu untuk proses pembimbingan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Atas terselesaikannya skripsi ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak **Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT** selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan izin guna pelaksanaan skripsi ini

2. Bapak **Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT** selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak **Drs. Ec. Wiwin Priana, MT** selaku Ketua Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak dan Ibu Dosen Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan pengetahuan yang sangat bermanfaat selama masa perkuliahan.
5. Pimpinan dan Staf Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membantu dalam memperlancar skripsi penulis.
6. Kedua Orang Tua penulis dan saudara-saudara yang telah memberikan dukungan baik dukungan secara moral, doa, materil dan dorongan semangat sehingga penulis dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini dengan baik.
7. Teman-teman investasi Bella Rosemyda Sealvy, Siti Imasruroh, Devi Fatmawati, Mahira Agusty, Ahmad Habib Fadloly yang telah memberi semangat pada penulis dalam menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh teman saya di jurusan Ekonomi Pembangunan UPN Jawa Timur angkatan 2015 yang telah berjuang bersama dalam menempuh pendidikan di bangku kuliah.
9. Teman dekat saya Yusril Hidayatulloh yang selalu memberi semangat dan memotivasi saat penulis menempuh skripsi untuk memperoleh gelar Sarjana.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan naskah skripsi ini.

Rasa hormat dan terimakasih bagi semua pihak atas segala dukungan dan doanya semoga Allah membalas segala kebaikan yang telah mereka berikan kepada penulis. Aamiin. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak khususnya dalam bidang Ekonomi Pembangunan.

Surabaya, 18 November 2019

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR TABEL	ix
ABSTRAKSI	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	12
2.2.1 Pasar Modal.....	12
2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	12
2.2.1.2 Jenis – Jenis Pasar Modal.....	13
2.2.1.3 Instrumen Pasar Modal.....	14
2.2.1.4 Peranan Pasar Modal.....	16
2.2.1.5 Fungsi Pasar Modal.....	18
2.2.1.6 Faktor Yang Mempengaruhi Pasar Modal.....	19

2.2.2 Saham.....	20
2.2.2.1 Pengertian Saham	20
2.2.2.2 Jenis-jenis Saham.....	20
2.2.2.3 Manfaat Saham	21
2.2.2.4 Resiko Saham	22
2.2.3 Harga Saham	22
2.2.3.1 Pengertian Harga Saham.....	22
2.2.3.2 Jenis-Jenis Harga Saham.....	23
2.2.3.3 Analisis Harga Saham.....	25
2.2.3.4 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham.....	26
2.2.4 Inflasi	28
2.2.4.1 Pengertian Inflasi	29
2.2.4.2 Penyebab Inflasi	29
2.2.4.3 Jenis-Jenis Inflasi.....	30
2.2.4.4 Dampak Inflasi	32
2.2.4.5 Cara Mengendalikan Inflasi	34
2.2.5 Rasio Keuangan.....	35
2.2.5.1 Rasio Profitabilitas.....	36
2.3 Hubungan Antar Variabel	38
2.3.1 Hubungan Antara Harga Saham dan ROE.....	38
2.3.2 Hubungan Antara Harga Saham dan ROA	39
2.3.3 Hubungan Antara Harga Saham dan EPS.....	40
2.3.4 Hubungan Antara Harga Saham dan Inflasi.....	41

2.3 Kerangka Pikir.....	42
2.4 Hipotesis	42
BAB III METODE PENELITIAN	44
3.1 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	44
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	46
3.3 Jenis Data Dan Sumber Data	46
3.3.1 Jenis Data	46
3.3.2 Sumber Data	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	47
3.5 Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis.....	48
3.5.1 Teknik Analisis.....	48
3.5.2 Uji Hipotesis.....	49
3.5.2.1 Koefisien Determinasi (R^2)	49
3.5.2.2 Uji F	50
3.5.2.3 Uji T	52
3.6 Pendekatan Asumsi Klasik	54
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57
4.1 Deskripsi Obyek Penelitian.....	57
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	59
4.2.1 Perkembangan Harga Saham Persh. <i>Food and Beverage</i>	59
4.2.2 Perkembangan ROE,ROA,EPS PT. Ultrajaya Milk	60
4.2.3 Perkembangan ROE,ROA,EPS PT.Indofood SukMar	61

4.2.4 Perkembangan ROE,ROA,EPS PT. Mayora Indah	62
4.2.5 Perkembangan INFLASI.....	63
4.3 Uji Asumsi Klasik	64
4.3.1 Uji Multikolinieritas.....	64
4.3.2 Uji Heterokedastisitas	66
4.3.3 Uji Autokorelasi	67
4.4 Analisis dan Uji Hipotesis	67
4.4.1 Hasil Analisis.....	67
4.4.2 Uji Hipotesis.....	69
4.4.2.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	69
4.4.2.2 Uji F	70
4.4.2.3 Uji T	71
4.5 Pembahasan.....	77
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Saran	82

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Perkembangan Variabel X,Y

Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 3. Hasil Analisis

Lampiran 4. Data Yang Diolah

Lampiran 5. Tabel Durbin Watson

Lampiran 6. Tabel F

Lampiran 7. Tabel t

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikir.....	41
Gambar 2. Kurva Uji F.....	50
Gambar 3. Kurva Uji T	52
Gambar 4. Kurva Durbin Watson	67
Gambar 5. Kurva Distribusi Penerimaan/Penolakan Simultan	70
Gambar 6. Kurva Distribusi Analisis ROE	72
Gambar 7. Kurva Distribusi Analisis ROA.....	73
Gambar 8. Kurva Distribusi Analisis EPS	74
Gambar 9. Kurva Distribusi INFLASI.....	75

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Perkembangan Harga Saham	59
Tabel 2. Perkembangan ROE,ROA,EPS PT. Ultrajaya Milk	60
Tabel 3. Perkembangan ROE,ROA,EPS PT. Indofood SukMar.....	61
Tabel 4. Perkembangan ROE,ROA,EPS PT. Mayora Indah.....	62
Tabel 5. Perkembangan INFLASI	63
Tabel 6. Uji Multikolinieritas	65
Tabel 7. Uji Heterokedastisitas.....	66
Tabel 8. Hasil Analisis Regresi	68
Tabel 9. Hasil Analisis Koefisien Determinasi	69
Tabel 8. Uji F.....	70
Tabel 9. Uji T.....	71

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSET*,
EARNING PER SHARE, DAN INFLASI TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN *FOOD AND BAVERAGE*
YANG *GO PUBLIC* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Maslakha Rista Aulia

Abstraksi

Saham merupakan salah satu instrumen yang penting dalam pasar modal, dimana para pemilik modal diwadahi untuk dipertemukan kepada pihak yang membutuhkan modal. Salah satu faktor yang mempengaruhi investor untuk membeli saham sebagai bahan pertimbangan investor dalam membuat keputusan investasi dalam pemilihan perusahaan. Variabel ROE, ROA, EPS dan INFLASI merupakan faktor fundamental. Dimana pada variabel tersebut mengalami kenaikan maka berpengaruh kepada penjualan saham perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh variabel ROE, ROA, EPS dan INFLASI terhadap harga saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari 3 sampel perusahaan *food and baverage* periode tahun 2010 - 2018, serta data tersebut diambil dari data keuangan resmi Bursa Efek Indonesia, PT. Ultrajaya Milk Tbk., PT. Indofood Sukses Makmur Tbk., PT. Mayora Indah Tbk.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan variabel *Return on equity (ROE)*, *return on asset (ROA)*, *earning per share (EPS)* dan inflasi berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial variabel *earning per share (EPS)* berpengaruh negatif terhadap harga saham. Sedangkan *Return on equity (ROE)*, *return on asset (ROA)*, dan inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, Inflasi dan Harga Saham