

**PENGARUH INFLASI, KURS DOLLAR, RETURN ON ASSET (ROA),  
DAN DIVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP EARNING PER  
SHARE (EPS) SAHAM PADA PERUSAHAAN DI IDX30**

**SKRIPSI**



**Disusun Oleh :**

**AHMAD FIKHI ARDIANSYAH**  
**19011010153/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2023**

**PENGARUH INFLASI, KURS DOLLAR, RETURN ON ASSET (ROA),  
DAN DIVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP EARNING PER  
SHARE (EPS) SAHAM PADA PERUSAHAAN DI IDX30**

**SKRIPSI**

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



**Disusun Oleh :**

**AHMAD FIKHI ARDIANSYAH**  
**19011010153/FEB/EP**

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2023**



**SKRIPSI**

**PENGARUH INFLASI, KURS DOLLAR, RETURN ON ASSET (ROA),  
DAN DIVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP EARNING PER  
SHARE (EPS) SAHAM PADA**

Oleh :

**Ahmad Fikhi Ardiansyah**  
**19011010153 / 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 : 27 Juli 2023

Dosen Pembimbing

Koordinator Program Studi  
Ekonomi Pembangunan

  
Riko Setya Wijaya, S.E., M.M

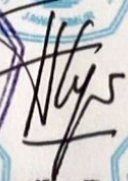
  
Riko Setya Wijaya, S.E., M.M

NIP. 18119800105073

NIP. 18119800105073

Mengetahui,

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

  
Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si, CRP

NIP. 196304201991032001

14 AUG 2023



## PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ahmad Fikhi Ardiansyah

NPM : 19011010153

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Perdagangan Internasional dan Investasi

Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Kurs Dollar, Return On Asset (ROA), Dan Dividen Payout Ratio (DPR) Terhadap Earning Per Share (EPS) Saham Pada Perusahaan di IDX30

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa:

1. Skripsi saya adalah asli dan hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil peniruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Pembangunan Nasional 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 acuan dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila 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 lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 18 Juli 2023



Ahmad Fikhi Ardiansyah

19011010153

## KATA PENGANTAR

Puji syukur yang sedalam-dalamnya penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul : **“PENGARUH INFLASI, KURS DOLLAR, RETURN ON ASSET (ROA), DAN DIVIDEN PAYOUT RATIO (DPR) TERHADAP EARNING PER SHARE (EPS) SAHAM PADA PERUSAHAAN DI IDX30”**.

Adapun tujuan dari penulis skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat dalam mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN “Veteran” Jawa Timur. Sehubungan dengan selesainya karya akhir ini, penulis menyampaikan penghargaan dan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, M.MT selaku Rektor UPN “Veteran” Jawa Timur.
2. Bapak Prof. Dr.Dra.Ec. Tri Kartika Pertiwi.M.Si,CRP sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, UPN “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E.,M.M sebagai Ketua Program Studi Sarjana Ekonomi Pembangunan UPN “Veteran” Jawa Timur.
4. Bapak Riko Setya Wijaya, S.E.,M.M Sebagai Dosen Pembimbing Skripsi.
5. Seluruh Dosen Program Studi Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis UPN “Veteran” Jawa Timur.
6. Kedua orang tua dan kedua Kakak saya yang telah melimpahkan doa.
7. Teman – teman Ekonomi Pembangunan Angkatan 2019 yang telah memberikan semangat.

Penulis menyadari penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu saran serta kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Semoga karya akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Penulis

Ahmad Fikhi Ardiansyah

## DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	vi
DAFTAR GAMBAR .....	vii
DAFTAR LAMPIRAN.....	viii
ABSTRAK .....	ix
ABSTRACT.....	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
1.5    Ruang Lingkup Penelitian .....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1    Landasan Teori .....	11
2.1.1    Investasi.....	11
2.1.2    Pasar Modal.....	12
2.1.2.1    Fungsi Pasar Modal .....	13
2.1.3    Inflasi.....	14
2.1.4    Kurs Dollar.....	15
2.1.5    ROA (Return On Asset).....	18
2.1.6    Dividen Payout Ratio .....	20
2.1.7    Earning Per Share (EPS) .....	21
2.1.8    IDX-30 .....	23
2.2    Hubungan Antar Variabel .....	24
2.2.1    Hubungan Inflasi Terhadap Earning Per Share (EPS) Saham IDX30	
24	

2.2.2	Hubungan Kurs Terhadap Earning Per Share (EPS) Saham IDX-30	25
2.2.3	Hubungan ROA Terhadap Earning Per Share (EPS) Saham IDX-30	26
2.2.4	Hubungan Dividen Payout Ratio Terhadap Earning Per Share (EPS) Saham IDX-30	27
2.3	Penelitian Terdahulu	28
2.4	Kerangka Pemikiran	32
2.5	Hipotesis	33
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b>		<b>34</b>
3.1	Pendekatan Penelitian	34
3.2	Tempat dan Waktu Penelitian	34
3.3	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	35
3.1.1	Variabel Terikat (Dependen Variabel)	35
3.1.2	Variabel Bebas (Independen Variabel)	36
3.4	Teknik Pengambilan Sampel	37
3.5	Teknik Pengumpulan Data	38
3.5.1	Jenis Data	39
3.6	Teknik Analisis dan Pengolahan Data	39
3.6.1	Teknik Analisis	39
3.6.1.1	Uji Asumsi Klasik	44
3.6.1.1.1	Uji Normalitas	44
3.6.1.1.2	Uji Autokorelasi	45
3.6.1.1.3	Uji Multikolinieritas	45
3.6.1.1.4	Uji Heterokedastisitas	46
3.6.2	Uji Hipotesis	47
3.6.2.1	Uji Determinasi ( $R^2$ )	48
3.6.2.2	Uji F (Uji Simultan)	49
3.6.2.3	Uji t (Uji Parsial)	50
<b>BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN</b>		<b>52</b>



4.1	Hasil Penelitian.....	52
4.1.1.	Gambaran Penelitian .....	52
4.1.2.	Deskripsi Variabel Earning Per Share (EPS).....	53
4.1.3.	Deskripsi Variabel Inflasi .....	54
4.1.4.	Deskripsi Variabel Nilai Kurs.....	55
4.1.5.	Deskripsi Variabel Return On Asset (ROA).....	56
4.1.6.	Deskripsi variabel Dividen Payout Ratio (DPR) .....	57
4.2.	Analisis Data .....	58
4.2.1.	Pemilihan Estimasi Regresi Data Panel .....	58
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.2.3.	Hasil Estimasi Regresi Random Effect Model (REM) .....	67
4.3.	Pengujian Hipotesis .....	70
4.3.1.	Uji Koefisiensi Determinasi (R-Square).....	70
4.3.2.	Uji F (Signifikansi Parsial) .....	70
4.3.3.	Uji T (Signifikansi Parsial) .....	71
4.4.	Pembahasan .....	73
BAB V KESIMPULAN .....		80
5.2.	Saran.....	80
DAFTAR PUSTAKA .....		82
LAMPIRAN .....		85

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Perusahaan di Bursa Efek Indonesia.....	36
Tabel 3. 2 Kriteria Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian .....	38
Tabel 4. 1 Perusahaan yang masuk dalam kriteria penilaian .....	53
Tabel 4. 2 Earning Per Share (EPS) Perusahaan.....	54
Tabel 4. 3 Data Inflasi.....	55
Tabel 4. 4 Data Nilai Kurs .....	55
Tabel 4. 5 Data Return on Asset (ROA) .....	57
Tabel 4. 6 Data Dividend Payout Ratio (DPR).....	58
Tabel 4. 7 Common Effect Model.....	59
Tabel 4. 8 Fixed Effect Model .....	60
Tabel 4. 9 Hasil Uji Chow.....	60
Tabel 4. 10 Random Effect Model.....	62
Tabel 4. 11 Hasil Uji Hausman .....	62
Tabel 4. 12 Uji Langrange Multiplier .....	64
Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinearitas.....	65
Tabel 4. 14 Hasil Uji Heteroskedastistas .....	66
Tabel 4. 15 Hasil Uji Autokorelasi .....	67
Tabel 4. 16 Hasil Uji REM .....	68
Tabel 4. 17 Uji R Square.....	70
Tabel 4. 18 Hasil Uji F.....	70
Tabel 4. 19 Hasil Uji T.....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Harga Saham IDX 30 .....	6
Gambar 4. 1 Uji Normalitas .....	65

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perusahaan yang termasuk dalam kriteria penilaian.....	85
Lampiran 2. Earning Per Share (EPS) Perusahaan .....	85
Lampiran 3. Data Inflasi .....	86
Lampiran 4. Data Nilai Kurs .....	86
Lampiran 5. Data Return On Asset (ROA) Perusahaan.....	86
Lampiran 6. Data Dividen Payout Ratio (DPR) Perusahaan .....	87
Lampiran 7. Common Effect Model .....	87
Lampiran 8. Fixed Effect Model .....	88
Lampiran 9. Uji Chow.....	89
Lampiran 10. Random Effect Model .....	90
Lampiran 11. Uji Hausman .....	90
Lampiran 12. Uji Langrange Multiplier.....	91
Lampiran 13. Uji Normalitas .....	91
Lampiran 14. Uji Multikolinieritas .....	91
Lampiran 15. Uji Heteroskedastitas .....	92



## ABSTRAK

Tidak bisa dipungkiri persaingan bisnis akan semakin kompetitif dan bagi para konsumen setiap perusahaan barang dan jasa akan semakin selektif pula dalam menentukan barang hingga pelayanan yang akan hendak dipilih. Investasi adalah satu-satunya kegiatan yang terdapat di pasar modal yang bertujuan untuk memperoleh keuntungan sebesar-besarnya dari setiap transaksi moneter yang dilakukan. Penelitian ini menggunakan metode kualitatif dengan teknik Data Panel. Penelitian menggunakan data tahun 2019 - 2021 dengan variabel bebas Inflasi, Kurs Dollar , ROA (Return On Asset) dan Dividen Payout Ratio terhadap Earning Per Share(EPS) saham perusahaan yang terdaftar di IDX30. Hasil penelitian menjelaskan bahwa inflasi, kurs, dan Return On Asset (ROA) memiliki pengaruh positif terhadap Earning Per Share (EPS) sedangkan Dividen Payout Ratio (DPR) memiliki pengaruh negatif. Dengan tingkat signifikan pada variabel Return On Asset (ROA). Variabel penelitian ini memiliki nilai  $R^2$  sebesar 95,4% dengan 4,6% dipengaruhi oleh variabel diluar penelitian.

Kata Kunci : Saham, IDX30, Investasi

## **ABSTRACT**

It is no exception that business competition will be increasingly competitive and for consumers every goods and service company will also be increasingly unclear in determining the goods and services they want to choose. Investment is the only activity contained in the capital market which aims to obtain the maximum profit from each monetary transaction made. This study uses qualitative methods with Panel Data techniques. The research uses data for 2019 - 2021 with the independent variables Inflation, Dollar Exchange Rate, ROA (Return On Assets) and Dividend Payout Ratio to Earning Per Share (EPS) for company shares listed on IDX30. The results of the study explain that inflation, exchange rates, and Return On Assets (ROA) have a positive influence on Earning Per Share (EPS) while the Dividend Payout Ratio (DPR) has a negative influence. With a significant level on the variable Return On Assets (ROA). This research variable has an R2 value of 95.4% with 4.6% being influenced by variables outside the study.

**Keywords:** Stocks, IDX30, Investment