

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, NET
PROFIT MARGIN, INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh :

MARCELINA VIRDOLA AGAPE ZEBUA
17011010026/FEB/EP

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

2021

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, NET
PROFIT MARGIN, INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE**

Oleh :

Marcelina Viridola Agape Zebua
17011010026/FEB/EP

Telah dipertahankan dihadapan dan diterima oleh tim penguji skripsi

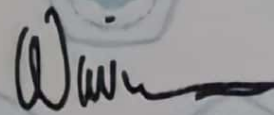
Pada Tanggal 16 Juli 2021

Dosen Pembimbing Utama



Dra. Ec. Niniek Imaningsih, M.P
NIP 196111201987032001

Koordinator Program Studi
Ekonomi Pembangunan



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

Dosen Pembimbing Pendamping



Riko Setya Wijaya, S.E., M.M.
NIP18119800105073

16 JUL 2021

Mengetahui

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



Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T
NIP 19590828199031001

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Marcelina Virdola Agape Zebua

NPM : 17011010026

Program Studi : Ekonomi Pembangunan

Konsentrasi : Investasi dan Perdagangan Internasional

Judul Skripsi : **Pengaruh Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Inflasi dan Kurs Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverage**

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa :

1. Skripsi saya adalah asli dan benar-benar 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-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 18 Juni 2021


SEPTUHH RIBU RUPAH
1000
METERAI
TEMPEL
C70B3AJX241624154
Marcelina Virdola Agape Zebua
NPM 17011010026

**PENGARUH RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY
RATIO, NET PROFIT MARGIN, INFLASI DAN KURS
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGE**

Marcelina Virdola Agape Zebua

Jurusan Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Marcelinazebua11@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini dilaksanakan agar diketahuinya pengaruh dari beberapa rasio keuangan antara lain *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM) serta indikator ekonomi makro termasuk inflasi dan kurs terhadap harga saham perusahaan *food and beverage* di triwulan I sampai IV pada tahun 2017 hingga di tahun 2019. Sampel penelitian ini ditentukan dengan memanfaatkan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh PT Delta Djakarta Tbk, PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Multi Bintang Indonesia Tbk, PT Nippon Indosari Corpindo Tbk dan PT Siantar Top Tbk sebagai sampel penelitian dari 15 perusahaan yang tercatat di BEI dan menjadi populasi penelitian. Dari data yang terhimpun dilaksanakan analisis regresi linear berganda dengan memakai software IBM SPSS Statistics 26. Dari hasil pengujian ditemukan adanya pengaruh *debt to equity ratio* serta *net profit margin* terhadap harga saham perusahaan *food and beverage*, sedangkan tidak ditemukan pengaruh *return on equity*, inflasi serta kurs terhadap harga saham perusahaan *food and beverage*.

Kata Kunci : Harga Saham, ROE, DER, NPM, Inflasi, Kurs

**THE EFFECT OF RETURN ON EQUITY, DEBT TO EQUITY
RATIO, NET PROFIT MARGIN, INFLATION AND
EXCHANGE ON COMPANY STOCK PRICE
FOOD AND BEVERAGE**

Marcelina Virdola Agape Zebua

Development Economics Major, Faculty of Economics and Business
UPN Veteran East Java
Marcelinazebua11@gmail.com

ABSTRACT

This study was conducted to determine the effect of several financial ratios including Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) and macroeconomic indicators including inflation and exchange rates on stock prices of food and beverage companies in the first to fourth quarters of 2017 until 2019. The sample of this study was determined by using purposive sampling technique, in order to obtain PT Delta Djakarta Tbk, PT Indofood Sukses Makmur Tbk, PT Multi Bintang Indonesia Tbk, PT Nippon Indosari Corpindo Tbk and PT. Siantar Top Tbk as research samples from 15 companies listed on the IDX and become the research population. From the data collected, multiple linear regression analysis was carried out using the IBM SPSS Statistics 26 software. From the test results, it was found that there was an effect of debt to equity ratio and net profit margin on stock prices of food and beverage companies, while there was no effect of return on equity, inflation and exchange rates. on stock prices of food and beverage companies.

Keywords: Stock Prices, ROE, DER, NPM, Inflation, Exchange Rates

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur peneliti haturkan kepada Tuhan Yesus Kristus, atas berkat, kesempatan dan kasihnya yang berlimpah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Inflasi dan Kurs Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverage”**. Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Dalam menyelesaikan skripsi ini, tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dra. Ec. Niniek Imaningsih, MP selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing, mengarahkan dan memberikan saran serta kritik yang membangun, sehingga penulis dapat merampungkan skripsi ini, selain itu ucapan terimakasih, penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Bapak Drs. Ec. Wiwin Priana, MT selaku Kepala Program Studi Ekonomi Pembangunan Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

4. Seluruh dosen dan staf Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang tidak dapat disebutkan satu persatu.
5. Pengurus Galeri Investasi Fakultas Ilmu Sosial dan Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah membantu penulis memperoleh data penelitian yang dibutuhkan untuk menyelesaikan skripsi ini.
6. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis.
7. Sahabat penulis Patricia Kukuh Ester Suhartono, Febry Salli Nelsa Luhukay, Rosalia Agista Nur Wulansari, dan Alifah Yustina Salsabila yang selalu memberikan semangat, serta teman-teman Program Studi Ekonomi Pembangunan Angkatan 17 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Semoga Tuhan dapat membalas segala kebaikan, dukungan serta bantuan yang telah diberikan kepada penulis. Penulis menyadari bahwasanya dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan, oleh sebab itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca, guna menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Sidoarjo, 6 Februari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR GAMBAR	v
DAFTAR TABEL	vi
ABSTRAK	vii
BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian	9
BAB II	
KAJIAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Pengertian Investasi	10
2.1.2 Pasar Modal.....	11
2.1.3 Saham.....	13
2.1.4 Harga Saham	17
2.1.5 Rasio Keuangan	19
2.1.6 Inflasi.....	24
2.1.7 Kurs	29
2.2 Penelitian Terdahulu	34
2.3 Kerangka Konseptual	35
2.4 Hipotesis Penelitian.....	37
BAB III	
METODOLOGI PENELITIAN	39
3.1 Pendekatan Penelitian	39
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian	40
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel Penelitian.....	40
3.4 Populasi dan Penentuan Sampel.....	42

3.4.1	Populasi.....	42
3.4.2	Sampel.....	43
3.5	Metode Pengumpulan Data.....	45
3.6	Metode Analisis	46
3.6.1	Asumsi Klasik.....	46
3.6.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	48
3.6.3	Analisis Koefisien Determinasi	48
3.7	Teknik Pengujian Hipotesis	50
3.7.1	Uji F	50
3.7.2	Uji T	50
BAB IV		
HASIL DAN PEMBAHASAN		51
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	51
4.1.1.	Deskripsi Variabel Penelitian.....	54
4.2	Pengujian Hipotesis.....	66
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	66
4.2.2	Analisis Regresi Linear Berganda.....	70
4.2.3	Koefisien Determinasi.....	72
4.2.4	Pengujian Hipotesis.....	73
4.3	Pembahasan.....	75
4.3.1	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (X1) Terhadap Harga Saham (Y)	75
4.3.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (X2) Terhadap Harga Saham	76
4.3.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (X3) Terhadapap Harga Saham.....	78
4.3.4	Pengaruh Inflasi (X4) Terhadap Harga Saham	79
4.3.5	Pengaruh Kurs (X5) Terhadap Harga Saham.....	80
BAB V		
KESIMPULAN DAN SARAN		81
5.1	Kesimpulan	81
5.2	Saran.....	82
Daftar Pustaka.....		83
LAMPIRAN.....		88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1. Harga Saham Triwulan I - IV (2019).....	2
Gambar 1.2. Tingkat Inflasi dan Kurs Triwulan I - IV (2019)	7
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	36
Gambar 4. 1 Rata-Rata Rasio Keuangan 2017-2019 (Triwulan I-IV).....	65
Gambar 4. 2 Uji Normalitas - Grafik Normal P-Plot.....	67
Gambar 4. 3 Uji Heterokedastisitas - Grafik Scatterplot	69

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Perusahaan yang menjadi Sampel Penelitian	44
Tabel 3. 2 Daftar Sampel	44
Tabel 3. 3 Parameter Keputusan Korelasi.....	49
Tabel 4. 1 Perkembangan Harga Saham Tahun 2017-2019.....	55
Tabel 4. 2 Perkembangan Return on Equity Tahun 2017-2019.....	57
Tabel 4. 3 Perkembangan Debt to Equity Ratio Tahun 2017-2019	59
Tabel 4. 4 Perkembangan Net Profit Margin Tahun 2017-2019.....	61
Tabel 4. 5 Perkembangan Inflasi Tahun 2017-2019	63
Tabel 4. 6 Perkembangan Kurs Tahun 2017-2019.....	64
Tabel 4. 7 Uji Normalitas - Kolmogorov Smirnov	66
Tabel 4. 8 Uji Multikolinearitas	68
Tabel 4. 9 Uji Autokorelasi.....	69
Tabel 4. 10 Hasil Koefisien Determinasi	72
Tabel 4. 11 Uji F	73
Tabel 4. 12 Uji T	74