

**PENGARUH *DER*, *ROE*, DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BEI**



Oleh:

ELYSA NOVITASARI

NPM: 15.1.02.10099

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH *DER*, *ROE*, DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BEI**



Oleh:

ELYSA NOVITASARI

NPM: 15.1.02.10099

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2019

**PENGARUH *DER*, *ROE*, DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI
BEI**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan



Oleh:

ELYSA NOVITASARI

NPM: 15.1.02.10099

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2019

**PENGARUH *DER*, *ROE*, DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES*
YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**ELYSA NOVITASARI
NPM: 15.1.02.10099**

**Telah Dipertahankan Didepan Tim Penguji
Pada Tanggal 19 Oktober 2019**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si.

2. Winarningsih, S.H., M.M.

Dinyatakan memenuhi syarat dan diterima

Oleh:

Dosen Pembimbing


Ketua Program Studi S1 Manajemen


Dr. Triyonowati, M.Si.


Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA




Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : **ELYSA NOVITASARI**

N.P.M : **1510210099**

menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *DER*, *ROE* DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI

Dajukan untuk diuji pada tanggal 19 Oktober 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan bahwa sesungguhnya dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 19 Oktober 2019

Yang membuat pernyataan,

 **Elysa Novitasari**

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Elysa Novitasari
NPM : 15.1.02.10099
Program Studi : S1 Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Bojonegoro, 09 November 1997
Islam : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)/1 (Satu)
Alamat Rumah : Jl. Keramat III/10A, Jajar Tunggal, Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Sujoto
Alamat Rumah : Jl. Kramat III/10A, Jajar Tunggal, Surabaya
Alamat Kantor : Jl. Kramat III/10A, Jajar Tunggal, Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta/Pedagang

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Jajar Tunggal III/452 Surabaya tahun 2009
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 16 Surabaya tahun 2012
3. Tamat SLTA di SMA GIKI 2 Surabaya tahun 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2015-2019	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Elysa Novitasari

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan hidayat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH DER, ROE DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGES* YANG TERDAFTAR DI BEI”** dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si, Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Triyonowati, M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam membimbing dan memberi petunjuk yang bermanfaat dalam proses penyelesaian skripsi ini.
4. Dr. Khuzaini, M.M., selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.
5. Bapak dan Ibu dosen dan para staf, yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.

6. Kedua orang tua Sujoto dan Wiwin Kusmayanti yang selama ini memberikan motivasi dan dukungan kepada penulis dalam menempuh pendidikan baik secara moril maupun materiil.
7. Dita Sari Anggraeni, Berliana Avita Rachmadinda, Septia Nafilah Arunia, Sisis Noer Anindita, Jayanti Al Qurianisha dan Irsa Vertilla T.S yang selalu memberi semangat dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman SM-5 tahun 2015 yang selalu bersama-sama belajar dan memberi kesan selama perkuliahan.
9. Teman-teman HIMA Manajemen STIESIA Surabaya angkatan 2016 dan masih banyak lagi pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan barokah-Nya atas semua yang telah mereka berikan selama ini.

Penulis menyadari, bahwa dengan terbatasnya pengalaman dan kemampuan memungkinkan bentuk maupun isi skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran yang mengarah kepada kebaikan dan kesempurnaan penulisan skripsi ini. Besar harapan, semoga skripsi ini dapat membantu menunjang perkembangan ilmu pengetahuan serta dapat memberikan wawasan bagi para pembaca.

Surabaya, 19 Oktober 2019



Elysa Novitasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPEL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPEL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN.....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ASBTRACT.....	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2 : TINJAUAN TEORETIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	9
2.1 Tinjauan Teoritis.....	9
2.1.1 Pasar Modal.....	9
2.1.2 Saham.....	11
2.1.3 Harga Saham.....	12
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	14
2.1.5 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	15
2.1.6 Inflasi.....	16
2.1.7 Penelitian Terdahulu.....	22
2.2 Rerangka Konseptual.....	26
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	26
BAB 3 : METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Dari Populasi (Objek) Penelitian.....	30
3.1.1 Jenis Penelitian.....	30
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	30
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.3.1 Jenis Data.....	32
3.3.2 Sumber Data.....	33

3.3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	33
3.4.1 Variabel.....	33
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.5 Teknik Analisis Data.....	36
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	36
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	39
3.5.4 Pengujian Hipotesis (Uji t).....	40
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian.....	42
4.1.1 Profil Perusahaan.....	42
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian.....	48
4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....	55
4.1.5 Uji Kelayakan Model	59
4.1.6 Pengujian Hipotesis	61
4.2 Pembahasan.....	62
4.2.1 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap Harga Saham.....	62
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham.....	64
4.2.3 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	64
BAB 5 : PENUTUP	66
5.1 Simpulan.....	66
5.2 Keterbatasan.....	66
5.3 Saran.....	67
JADWAL PENELITIAN.....	68
DAFTAR PUSTAKA.....	69
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....	72

DAFTAR TABEL

Tabel		Hal
1	Daftar Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	5
2	Penelitian Terdahulu.....	25
3	Populasi Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	31
4	Sampel Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	32
5	Hasil Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER).....	49
6	Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	50
7	Tingkat Inflasi Tahunan.....	51
8	Daftar Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i>	52
9	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
10	Hasil Uji Statistik non-parametik Kolmogrov-Smirnov.....	56
11	Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
12	Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson(DW).....	58
13	Hasil Uji F.....	59
14	Hasil Koefisien Determinasi (R^2).....	60
15	Hasil Uji t.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Hal
1	Rerangka Konseptual.....	26
2	Grafik <i>Normal Probability Plot</i>	56
3	Grafik <i>Scatterplot</i>	59



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Hal
1	Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Yang Terdaftar di BEI.....	72
2	Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Yang Terdaftar di BEI.....	74
3	Tingkat Inflasi Tahunan.....	76
4	Daftar Harga Saham Perusahaan <i>Food and Beverages</i> Yang Terdaftar di BEI.....	76
5	Hasil <i>Output</i> SPSS 25 Sebelum Transform.....	77
6	Hasil <i>Output</i> SPSS 25 Setelah Transform.....	79

