

**PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh:

CATUR NILASARI

NPM: 18.1.02.11467

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI**



Oleh:

CATUR NILASARI

NPM: 18.1.02.11467

Program Studi: Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

**PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan



Oleh:

CATUR NILASARI

NPM: 18.102.11467

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

CATUR NILASARI

NPM : 18.1.02.11467

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 25 Februari 2022**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.

2. Sulistyono Budi Utomo, BBA., M.A., Ec., Ph.D.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M.

Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA



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

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Nama : CATUR NILASARI

N.P.M. : 18.1.02.11467

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI

Diajukan untuk diuji pada tanggal 25 Februari 2022, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau symbol 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 di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian 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, 25 Februari 2022

Yang membuat pernyataan



Catur Nilasari

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Catur Nilasari
NPM : 181.02.11467
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 8 Oktober 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 4/4 (Keempat)
Alamat Rumah : Simo Rukun IX No.42 Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Maulan
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Simo Rukun IX No.42 Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wirausaha

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Simomulyo VII Surabaya tahun 2012
2. Tamat SLTP di SMP Negeri 25 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMK Negeri 1 Surabaya tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA Surabaya	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I - VII	2018	Mahasiswa

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Catur Nilasari

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas berkah rahmat, hidayah, dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan penelitian dan penulisan skripsi untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dengan judul “PENGARUH ROE, DER, EPS, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI” dapat terselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi syarat memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu perkenankan penulis menyampaikan rasa terima kasih atas segalanya kepada:

1. Dr. Nur Fadrijh 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. Dra. Ec. Sasi Agustin, M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dan memberikan banyak bimbingan serta pengarahan perihal penulisan skripsi.
4. Mochammad Jamil, S.E., MM selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset.
5. Dr. Nur Fadrijh Asyik S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Wali yang telah memberikan banyak nasihat dan arahan selama penulis menempuh studi.
6. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis selama studi.

7. Kedua orang tua saya Bapak Maulan dan Ibu Sriyati, ketiga kakak saya, Bapak Soetarman dan Ibu Wati yang sudah saya anggap seperti orang tua sendiri dan keluarga tercinta saya yang telah memberikan dukungan, mendoakan, ,memberikan semangat dan motivasi kepada penulis selama menempuh pendidikan agar dapat menempuh pendidikan dengan tepat waktu.

8. Sahabat terdekat saya Arizfi, Ardian, Annisa, Rosita, dan Zalfa yang selalu ada disaat saya sedang sedih dengan memberikan semangat, memotivasi, mendoakan, dan mendengarkan keluh kesah saya untuk menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.

9. Teman dari kecil yaitu Abrin yang telah membantu agar dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu.

10. Teman-teman seperjuangan saya dari SM-8 yang selalu memberikan dukungan motivasi dan semangat agar dapat menyelesaikan skripsi tepat waktu.

11. Kakak tingkat saya Nasta, Surya, dan Amyum yang telah membimbing penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

12. Serta pihak – pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak langsung selama proses penulisan skripsi ini, saya ucapkan terima kasih.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik konstruktif dari pembaca untuk penyempurnaan penulisan skripsi ini. Akhir kata, semoga penulisan skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca.

Surabaya, 24 Januari 2022

Catur Nilasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PENYERTAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	13
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	14
2.1 Tinjauan Teoritis	14
2.1.1 Investasi	14
2.1.2 Saham	15
2.1.3 Pasar Modal.....	18
2.1.4 Analisis Rasio Keuangan	19
2.1.5 Inflasi	24
2.1.6 Suku Bunga	24

2.1.7 Laporan Keuangan.....	24
2.2 Penelitian Terdahulu	26
2.3 Rerangka Konseptual	27
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	28
2.4.1 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham	28
2.4.2 Pengaruh DER Terhadap Harga Saham.....	29
2.4.3 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	30
2.4.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	30
2.4.5 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham	31
BAB 3 METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran Populasi (Objek) Penelitian.....	32
3.1.1 Jenis Penelitian.....	32
3.1.2 Gambaran Populasi Penelitian	32
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	33
3.3 Teknik Pengumpulan Data	35
3.3.1 Jenis Data	35
3.3.2 Sumber Data.....	36
3.3.3 Metode Pengambilan Data.....	36
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	36
3.4.1 Variabel.....	36
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	37
3.5 Teknik Analisis Data.....	39
3.5.1 Uji Kelayakan Model.....	40
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	42
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	42
3.5.4 Pengujian Hipotesis	45
BAB 4 HASIL PENELITIAN	
4.1 Hasil Penelitian	47
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	47

4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian	51
4.2 Hasil Analisis Data	59
4.2.1 Uji Kelayakan Model.....	59
4.2.2 Analisis Regresi Linier Berganda	61
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	65
4.2.4 Pengujian Hipotesis (Uji t).....	71
4.3 Pembahasan.....	73
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	73
4.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	75
4.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	76
4.3.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	77
4.3.5 Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	78
BAB 5 PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Keterbatasan.....	81
5.3 Saran.....	82
JADWAL PENELITIAN	83
DAFTAR PUSTAKA	84
LAMPIRAN DATA PENDUKUNG.....	86
LAMPIRAN – LAMPIRAN	95

DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. Harga Saham Perusahaan Farmasi	3
2. Penelitian Terdahulu	26
3. Populasi Perusahaan Farmasi	33
4. Kriteria Sampel Perusahaan Farmasi	34
5. Sampel Penelitian Perusahaan Farmasi	35
6. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	52
7. Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	53
8. Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	54
9. Hasil Perhitungan Inflasi	56
10. Hasil Perhitungan Suku Bunga	57
11. Hasil Perhitungan Harga Saham	58
12. Hasil Perhitungan Uji F	60
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	61
14. Hasil Regresi Linier Berganda	62
15. Hasil Uji Normalitas Kolmogrov-Smirnov	66
16. Hasil Uji Multikolinieritas	68
17. Hasil Uji Autokorelasi	69
18. Hasil Uji t	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. Rerangka Konseptual	27
2. Hasil grafik P-P plot of regression standardizer	67
3. Hasil Grafik Heterokedastisitas	70



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1. Perhitungan Harga Saham	86
2. Perhitungan Return On Equity (ROE).....	87
3. Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER).....	88
4. Perhitungan Earning Per Share (EPS).....	89
5. Perhitungan Inflasi	90
6. Perhitungan Suku Bunga	90
7. Hasil Output SPSS	91

