



**UNIVERSITAS
PGRI ADI BUANA
SURABAYA**

SKRIPSI

Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2016-2020)

FIRDA ANIS TASIA ARIYANTI

181600118

DOSEN PEMBIMBING

Drs. Sugijanto, M.Ak.

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2022

**PENGARUH PENGEMBALIAN EKUITAS, INFLASI
DAN TINGKAT SUKU BUNGA TERHADAP HARGA
SAHAM**

(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan
dan Minuman di BEI Periode 2016-2020)

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagai persyaratan
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)

Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

FIRDA ANIS TASIA ARIYANTI

NIM : 181600118

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di BEI Periode 2016-2020)

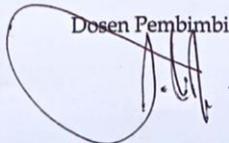
Identitas Mahasiswa

- | | |
|------------------|----------------------------------|
| a. Nama | : Firda Anis Tasia Ariyanti |
| b. NIM | : 181600118 |
| c. Program Studi | : Akuntansi |
| d. Fakultas | : Fakultas Ekonomi dan
Bisnis |

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji:

Tanggal : 25 Juli 2022

Dosen Pembimbing



Drs. Sugijanto, M.Ak.
NIP. 0501487/DY

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur sub-sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Periode 2016-2020)

Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Firda Anis Tasia Ariyanti
- b. NIM : 181600118
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya
- e. Alamat E-mail : firdaariyanti0006@gmail.com

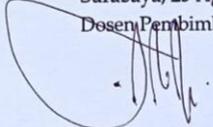
Mengetahui,
Ketua Program Studi



Nurdina, S.E., M.SA
NIP. 1609816/DY



Surabaya, 25 Agustus 2022
Dosen Pembimbing



Drs. Sugijanto, M.Ak.
NIP. 0501487/DY

Menyetujui,
Dekan



Tony Susito Wibowo, S.E., M.Pd., M.SM.
NPP. 0709494/DY



BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui Oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adibuana Surabaya:

Pada Hari : Kamis
Tanggal : 11 Agustus
Tahun : 2022

Penguji I



Drs. Subakir., M.M
NPP. 8607129/DY

Penguji II



Nurdina, SE., M.S.A.
NPP. 0708097201/DY

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Firda Anis Tasia Ariyanti

NIM : 181600118

Program Studi : Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul "Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi, dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham (studi pada perusahaan subsektor Makanan dan Minuman di BEI periode 2016-2020)" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2022 bersifat original. Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidak sesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai hukum yang berlaku. Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 22 juli 2022

Peneliti,



Firda Anis Tasia Ariyanti

NIM : 181600118

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberi kemudahan dan melancarkan segala urusan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham (studi pada Perusahaan sub-sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI periode 2016-2020)”**.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini diantaranya:

1. Bapak Dr. M. Subandowo, M.S, selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Tony Susilo Wibowo, S.E., M.Pd., M.SM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Ibu Nurdina, S.E., M.SA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
4. Bapak Drs. Sugijanto, M.Ak, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya yang telah banyak memberikan ilmunya kepada penulis selama mengikuti perkuliahan.
6. Segenap Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
7. Orang Tua yang selalu memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini.

8. Teman saya kelas F 2018 yang selalu memberikan semangat.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca yang sangat penulis harapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 12 Januari 2022

Peneliti,

Firda Anis Tasia Ariyanti

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effects of return on equity, inflation and interest Stock price quotes for food and beverage companies listed on the Indonesian Stock Exchange. Period 2016-2020. The sample size for this study was 12 companies and was determined using a targeted sampling method. A data source contains secondary data. The collection methodology of this study uses the calculation of values for study variables and hypotheses of device use in SPSS 25 format. The results of this test partially suggest that stock returns influence stock prices, inflation and interest rates do not affect stock prices. All three variables are simultaneously interrelated and affect stock prices.

Keywords: return on equity, inflation, interest rates, stock prices

ABSTRAK

Penelitian yang memiliki tujuan untuk mengkaji pengaruh pengembalian ekuitas, inflasi dan tingkat suku bunga terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada subsektor makanan dan minuman tahun 2016-2020. Besar sampel untuk penelitian ini adalah 12 perusahaan dan diperoleh dengan menggunakan purposive sampling. Sumber data adalah data sekunder. Metode evaluasi pencatatan penelitian ini menggunakan perhitungan nilai variabel penelitian dan melihat hipotesis penggunaan perangkat berupa dengan SPSS 25. Hasil pengujian ini menyatakan secara parsial pengembalian ekuitas mempunyai dampak pada harga saham, sementara inflasi dan tingkat suku bunga tidak berdampak terhadap harga saham. Terkait simultan dari tiga variabel berdampak terhadap harga saham.

Kata kunci: Pengembalian Ekuitas, Inflasi, Tingkat Suku Bunga, Harga Saham

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	v
KATA PENGANTAR	vi
<i>ABSTRACT</i>	viii
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB II TELAAH PUSTAKA.....	9
2.1 Penelitian Terdahulu	9
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 Pengembalian atas Ekuitas	14
2.2.2 Inflasi	16
2.2.3 Tingkat Suku Bunga	19
2.2.4 Harga Saham.....	20
2.2.4.1 Definisi Harga Saham.....	20
2.2.4.2 Faktor - faktor yang menentukan Harga Saham Naik atau Turun.....	21
2.3 Kerangka Konseptual	22
2.4 Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	30

3.2.1	Populasi	30
3.2.2	Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	30
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	32
3.3.1	Jenis Data.....	32
3.3.2	Sumber Data.....	32
3.4	Teknik Pengumpulan Data	33
3.5	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	34
3.5.1	Variabel Penelitian.....	34
3.5.2	Definisi Operasional Variabel.....	34
3.6	Teknik Analisis Data.....	36
	BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1	Hasil Penelitian	41
4.1.1	Gambaran Umum Perusahaan	41
4.1.2	Penyajian Data Penelitian	42
4.1.2.1	Pengembalian Ekuitas	42
4.1.2.2	Inflasi.....	45
4.1.2.3	Tingkat Suku Bunga	45
4.1.2.4	Harga Saham.....	46
4.2	Analisis Data.....	49
4.2.1	Uji Asumsi klasik.....	49
4.2.1.1	Uji Normalitas	49
4.2.1.2	Uji Multikolinieritas.....	50
4.2.1.3	Uji Heterokedastisitas.....	51
4.2.1.4	Uji Autokorelasi	52
4.2.2	Regresi Linier Berganda.....	53
4.2.3	Uji Hipotesis.....	56
4.3	Pembahasan	59
4.3.1	Pengaruh Pengembalian Ekuitas terhadap Harga Saham.....	59
4.3.2	Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham	60

4.3.3 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham	60
4.3.4 Pengaruh Pengembalian Ekuitas, Inflasi dan Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham.....	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	63
5.1 Simpulan.....	63
5.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	65

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 1.1 Data Inflasi dan Tingkat Suku Bunga Tahun 2016-2020	2
Tabel 3.1 Proses Seleksi Sampel	29
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	29
Tabel 4.1 Hasil Perhitungan Pengembalian Ekuitas Perusahaan Makanan dan Minuman Tahun 2016-2020	40
Tabel 4.2 Data Inflasi tahun 2016-2020	43
Tabel 4.3 Data Tingkat Suku Bunga 2016-2020	44
Tabel 4.4 Data <i>Closing Price</i> Perusahaan Makanan dan Minuman tahun 2016-2020	45
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Normalitas	48
Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Multikolinieritas	49
Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Output SPSS Grafik Scatterplots	50
Tabel 4.8 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji Autokorelasi Model Summary ^b	51
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Output SPSS Analisis Regresi Linier Berganda	51
Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Output SPSS Koefisien Determinasi	54
Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji t (Uji Parsial)	55
Tabel 4.12 Ringkasan Hasil Output SPSS Uji F (Uji Simultan)	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	22
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian.....	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1** : Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 2** : Kartu Perpanjangan Bimbingan Skripsi
- Lampiran 3** : Berita Acara Seminar Proposal
- Lampiran 4** : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi Penguji I
- Lampiran 5** : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi Penguji II
- Lampiran 6** : Data SPSS
- Lampiran 7** : Surat Pernyataan Bebas Plagiasi
- Lampiran 8** : Hasil Output SPSS