

PENGARUH INFLASI, *EARNINGS PER SHARE*, DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018 – 2020)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Aulia Rahman
NIM : 43119120050

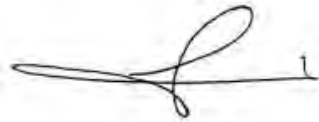
**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Aulia Rahman
Nim : 43119120050
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, EARNINGS PER SHARE, DAN
PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP RETURN
SAHAM (Studi pada Perusahaan Food and Beverage yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)
Tanggal Sidang : 20 Oktober 2022

Disahkan oleh:

Pembimbing



Yuhasril, SE, M.E

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 10221747



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Aulia Rahman
Nim : 43119120050
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 21 Mei 2022



Aulia Rahman
43119120050

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, *earnings per share*, dan *price to book value* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah 51 perusahaan *food and beverage* yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 13, dilihat berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan. Metode penarikan sampel menggunakan *purposive sampling*. Metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi, dengan menggunakan Data Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan yang diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode analisis data menggunakan teknik analisis regresi data panel. Penelitian ini membuktikan bahwa inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Earnings per share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. *Price to book value* (PBV) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Inflasi, Earnings Per Share, Price to Book Value, Return Saham*



ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation, earnings per share, and price to book value on stock returns. The population in this study were 51 food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. The sample used is as many as 13, seen based on predetermined criteria. The sampling method used purposive sampling. The data collection method uses documentation, using the Company's Annual Financial Report Data obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX) website. The data analysis method used panel data regression analysis techniques. This study proves that inflation has no effect on stock returns. Earnings per share (EPS) has a significant positive effect on stock returns. Price to book value (PBV) has a significant positive effect on stock returns.

Keywords : Inflasi, Earnings Per Share, Price to Book Value, Return Saham



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Inflasi, *Earnings Per Share*, dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

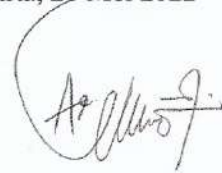
Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Yuhasril, SE, M.E selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
7. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB Universitas Mercu Buana angkatan 2020 yang tidak bisa disebutkan satu per satu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.
8. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan proposal skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan secara pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah

pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 21 Mei 2022

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Aulia Rahman', enclosed within a circular scribble.

Aulia Rahman

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10
1. Signaling Theory	10
2. Pasar Modal	11
3. Saham	12
4. <i>Return</i> Saham	14
5. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham	16
6. Inflasi	17
7. <i>Earnings Per Share (EPS)</i>	21
8. <i>Price to Book Value (PBV)</i>	22
9. Penelitian Terdahulu	23
B. Rerangka Konseptual dan Pengembangan Hipotesis	29
1. Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel	29
a. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham	30
b. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Return</i> Saham	31
c. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Return</i> Saham	32
2. Rerangka Konseptual	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Waktu dan Tempat Penelitian	34
B. Desain Penelitian	34
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	35
1. Definisi Variabel	35
2. Operasionalisasi Variabel	35
D. Skala Pengukuran Variabel.....	36

E.	Populasi dan Sampel Penelitian	37
1.	Populasi	37
2.	Sampel	38
F.	Metode Pengumpulan Data	39
G.	Metode Analisis Data	40
1.	Analisis Statistik Deskriptif	40
2.	Analisis Regresi Data Panel	40
a.	Metode <i>Common Effect</i>	41
b.	Metode <i>Fixed Effect</i>	42
c.	Metode <i>Random Effect</i>	43
3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	45
a.	Uji <i>Chow</i>	46
b.	Uji <i>Hausman</i>	47
c.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	48
4.	Uji Kelayakan Data Panel	50
5.	Uji Ketepatan Model	50
a.	Uji F	51
a.	Uji t	51
c.	Koefisien Determinasi (R^2)	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		54
A.	Gambaran Umum objek Penelitian	54
B.	Analisis Statistika Deskriptif	55
C.	Model Regresi Data Penel	57
1.	Metode <i>Common Effect (Pooled Least Square)</i>	57
2.	Metode <i>Fixed Effect (FE)</i>	58
3.	Metode <i>Random Effect (FE)</i>	59
D.	Pemilihan Model Regresi Data Penel	59
1.	Uji <i>Chow</i>	59
2.	Uji <i>Hausman</i>	59
E.	Pengujian Hipotesis	63
1.	Uji F	63
2.	Uji t.....	64
3.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
F.	Pembahasan Hasil Penelitian	66
1.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Retrun Saham</i>	66
2.	Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap <i>Retrun Saham</i>	67
3.	Pengaruh <i>Price to Book Value</i> terhadap <i>Retrun Saham</i>	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		70
A.	Simpulan	70
B.	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN		76

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian terdahulu	23
3.1	Skala Pengukuran	36
3.2	Kriteria Sampel Penelitian	38
3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	39
4.1	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian dan Tanggal IPO	54
4.2	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2018 – 2020	55
4.3	Analisis Regresi Data Penelitian Model Command Effect	57
4.4	Analisis Regresi Data Penelitian Model Fixed Effect	58
4.5	Analisis Regresi Data Penelitian Model Random Effect	59
4.6	Hasil Uji Chow	60
4.7	Hasil Uji Hausman	61
4.8	Hasil Uji F	63
4.9	Hasil Uji t	64
4.10	Hasil Uji Uji Koefisien Determinasi (R ²)	65



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perkembangan <i>Return Saham Food and beverage periode 2018-2020</i>	3
2.1	Rerangka Konseptual	33



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif Data Penelitian Tahun 2018 – 2020	76
2	Analisis Regresi Data Panel Model Common Effect	76
3	Analisis Regresi Data Panel Model Fixed Effect	77
4	Analisis Regresi Data Panel Model Random Effect	78
5	Hasil Uji Chow	78
6	Hasil Uji Hausman	79
7	Hasil Uji F	79
8	Hasil Uji t	79
9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	79



UNIVERSITAS
MERCU BUANA