

PENGARUH INFLASI, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN
RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia
Periode 2018 – 2019)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana
Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Agata Saputri
NIM : 43117010389

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Agata Saputri

NIM : 43117010389

Program Studi : SI 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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan kegiatan plagiat (penjiplakan).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



Jakarta, 03 Desember 2020



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Agata Saputri
NIM : 43117010389
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Inflasi, Debt to Equity Ratio (DER) dan Return on Assets (ROA) terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2019
Tanggal Lulus Ujian : 10 Maret 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Yuhasril, SE, ME
Tanggal: 23 Maret 2021



Ketua Penguji



Luna Haningsih SE., ME
Tanggal: 23 Maret 2021

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Harnovinsah, Ak, M.Si, CA
Tanggal:

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si
Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh inflasi, DER, dan ROA terhadap *return* saham yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada sektor industri barang konsumsi tahun 2018-2019. Data yang diambil penulis diperoleh dari Bank Indonesia dan Bursa Efek Indonesia dengan periode waktu 2018 hingga 2019. 58 Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan industri barang konsumsi dengan laporan tahunan yang tercatat pada website BEI. Teknik dalam pengambilan sampel penelitian ini menggunakan *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sebanyak 15 perusahaan yang memenuhi kriteria. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi data panel untuk menguji hipotesis penelitian. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Return on Assets* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap return saham, sedangkan inflasi dan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak ada pengaruh terhadap return saham.

Kata Kunci: Inflasi, *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return on Assets* (ROA), *Return Saham*



ABSTRACT

The purpose of this research is to analyze and determine the effect of inflation, DER, and ROA on stock returns listed on the Indonesia Stock Exchange in the consumer goods industry sector 2018-2019. The data taken by the author was obtained from Bank Indonesia and the Indonesia Stock Exchange period of 2018 to 2019. 58 populations in this research were consumer goods industry companies with annual reports listed on the IDX website. The sampling technique used in this research was purposive sampling which resulted in a sample of 15 companies that met the criteria. This study uses panel data regression analysis to test the research hypothesis. The results of this study indicate that the Return on Assets (ROA) has a significant positive effect on stock returns, while inflation and Debt to Equity Ratio (DER) have no effect on stock returns.

Keywords: Inflation, Debt to Equity Ratio (DER), Return on Assets (ROA), Stock Return



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, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2019)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi 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 berterimakasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Daru Asih, M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Yuhasril, SE, ME selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang asangat bermanfaat demi terselesaikannya skripsi ini.
5. Para dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu bagian administrasi Fakultas Ekonommi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabarab dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.

8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita dapat mewujudkan impian kita masing-masing.
9. Kepada seluruh teman dekat saya yang selalu mensupport dan menyemangati saya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta 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, 03 Desember 2020

Agata Saputri



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah	11
C. Tujuan Penelitian	11
D. Kontribusi Penelitian	11
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
A. Kajian Pustaka.....	13
1. Saham dan Harga Saham	13
a. Pengertian	13
b. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	13
2. <i>Return</i> Saham	15
a. Pengertian <i>Return</i> Saham	15
b. Jenis-jenis <i>Return</i> Saham	16
c. Faktor yang mempengaruhi <i>Return</i> Saham	17
3. Inflasi	17
a. Pengertian Inflasi	17
b. Jenis- jenis Inflasi	18
c. Faktor yang Mempengaruhi Inflasi	20
4. <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)	21
5. <i>Return on Asset</i>	21

6.	Penelitian Terdahulu	22
B.	Kerangka Pemikiran	26
C.	Pengembangan Hipotesis	26
1.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.	Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	28
3.	Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	29
BAB III METODE PENELITIAN		30
A.	Waktu dan Tempat Penelitian	30
B.	Desain Penelitian	30
C.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel	30
1.	Definisi Variabel	30
a.	Variabel Independen	31
b.	Variabel Dependen	31
2.	Operasionalisasi Variabel	32
D.	Populasi dan Sampel Penelitian	33
1.	Populasi	33
2.	Sampel Penelitian	33
E.	Metode Pengumpulan Data	35
F.	Metode Analisis Data	35
1.	Analisis Deskriptif	36
2.	Analisis Inferensial	37
G.	Analisis Regresi Data Panel	37
1.	<i>Common Effect (Pooled Least Square)</i>	37
a.	Model Data <i>Cross Section</i>	38
b.	Model Data <i>Time Series</i>	38
3.	<i>Fixed Effect</i>	39
4.	<i>Random Effect</i>	40
H.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	41
1.	Uji Chow	41
2.	Uji Hausmann	42
3.	Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	42

I.	Uji Hipotesis	43
1.	Koefisien Determinasi.....	43
2.	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F) ...	44
3.	Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	45
BAB IV	PEMBAHASAN.....	46
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	46
B.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	53
C.	Hasil Analisis Regresi Data Panel	55
1.	Model <i>Common Effect</i>	56
2.	Model <i>Fixed Effect</i>	57
3.	Model <i>Random Effect</i>	58
D.	Pemilihan Model Regresi Data Panel	60
1.	Uji <i>Chow</i>	60
2.	Uji <i>Hausman</i>	61
3.	Uji Lagrange Multiplier	62
E.	Persamaan Regresi Data Panel	63
F.	Hasil Pengujian Hipotesis	65
1.	Koefisien Determinasi.....	65
2.	Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F) ...	65
3.	Pengujian Koefisien Regresi Parsial (Uji t)	66
G.	Pembahasan	67
1.	Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham	67
2.	Pengaruh DER terhadap Return Saham	68
3.	Pengaruh ROA terhadap Return Saham	68
BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	70
A.	Simpulan	70
B.	Saran	70
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN		78

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	22
3.1	Operasionalisasi Variabel	32
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	34
3.4	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	34
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	53
4.2	Model Common Effect	56
4.3	Model Fixed Effect	57
4.4	Model Random Effect	58
4.5	Uji Chow	60
4.6	Uji Hausman	61
4.7	Uji Lagrange Multiplier	62
4.8	Model Random Effect	63



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Perbandingan Kinerja Indeks Berbagai Sektor	2
1.2	Rata-Rata Return Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi .	3
1.3	Rata-Rata Nilai ROA Perusahaan Sektor Industry Barang Konsumsi	5
1.4	Rata-Rata Tingkat Inflasi	7
1.5	Nilai DER perusahaan Sektor Industry Barang Konsumsi	8
2.1	Kerangka Pemikiran	26



Daftar Lampiran

Lampiran	Judul	Halaman
1	Penelitian Terdahulu	78
2	Data Perusahaan Industri Barang Konsumsi Periode 2018-2019	84
3	Uji Analisis Deskriptif	85
4	Analisis Data Panel	86
5	Pemilihan Model Regresi Data Panel	88
6	Analisis Regresi Data Panel	89

