

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, INFLASI
DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS
PADA SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2018-2022)**

SKRIPSI



Nama : Elsha Moria Rajagukguk

NIM : 43120110187

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

2024



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, INFLASI
DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS
PADA SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2018-2022)**

SKRIPSI

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

UNIVERSITAS

Nama : Elsha Moria Rajagukguk

NIM : 43120110187

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

2024

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Elsha Moria Rajagukguk

NIM : 43120110187

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencatumkan 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, 30 Juli 2024



Elsha Moria Rajagukguk

43120110187

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Elsha Moria Rajagukguk
NIM : 43120110187
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022)
Tanggal Sidang : 27 Agustus 2024

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, S.E., ME

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LPTA 04244327



Please Scan QRCode to [Verify](#)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan, Inflasi Dan BI Rate Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Sektor Industri Makanan Dan Minuman Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022). Populasi dalam penelitian ini adalah 26 Perusahaan makanan dan minuman yang tercatat di BEI tahun 2018. Sampel yang dipergunakan adalah sebanyak 10 Perusahaan makanan dan minuman yang tercatat di BEI tahun 2018. Metode penarikan sampel menggunakan purposive sampling. Metode pengumpulan data menggunakan metode *Library Research* dan *Internet Research*. Metode analisis data menggunakan Eviews. Penelitian ini membuktikan bahwa *Return on Equity* (ROE) mempunyai pengaruh yang negatif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Industri makanan dan minuman di IDX, Inflasi mempunyai pengaruh yang negatif signifikan terhadap return saham dan BI Rate mempunyai pengaruh yang negatif signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci: *Return* Saham, ROE, Kinerja Keuangan Perusahaan, Inflasi, *BI Rate*, Industri Makanan dan Minuman

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of company financial performance, inflation and bi Rate on stock returns (a case study in the food and beverage industry sector which is listed on the Indonesian Stock Exchange in 2018-2022). The population in this study were 26 food and beverage companies listed on the IDX in 2018. The samples used were 10 food and beverage companies listed on the IDX in 2018. The sampling method used purposive sampling. The data collection method uses the Library Research and Internet Research methods. Methods of data analysis using Eviews. This study proves that Return on Equity (ROE) has a negative significant effect on stock returns in food and beverage industry companies at IDX, inflation has a negative significant effect on stock returns and the BI Rate has a negative significant effect on stock returns.

Keywords: Stock Return, ROE, Company Financial Performance, Inflation, BI Rate, Food and Beverage Industry



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nyalah sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN, INFLASI DAN BI RATE TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA SEKTOR INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERCATAT DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022)” tepat pada waktunya.

Adapun tujuan dari penulisan penelitian ini adalah syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Pada kesempatan ini, penulis hendak menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan moril sehingga skripsi ini dapat selesai. Ucapan terima kasih ini penulis tujukan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak, selaku Dekan
3. Dr. Muhyarsyah, SE, M.Si, selaku Wakil Dekan
4. Bapak Dudi Permana, Ph.D selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen FEB Universitas Mercubuana
5. Bapak Yuhasril, SE, ME, selaku Dosen yang telah mendidik dan memberikan bimbingan selama masa perkuliahan.
6. Bapak Tri Wahyono, SE, MM, selaku Dosen Penelaah proposal skripsi
7. Ibu Dinar Nur Affini, SE, MM, selaku Dosen Tugas Akhir
8. Papa dan mama serta adikku yang telah memberikan doa, dorongan dan semangat selama penyusunan skripsi ini.
9. Teman-temanku satu bimbingan penelitian proposal yang telah berjuang bersama-sama penulis dalam menyelesaikan proposal penelitian ini.

Meskipun telah berusaha menyelesaikan skripsi ini sebaik mungkin, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih ada kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari para pembaca guna menyempurnakan segala kekurangan dalam penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga penelitian skripsi ini berguna bagi para pembaca dan pihak-pihak lain yang berkepentingan.

Jakarta, 30 Juli 2024

Elsha Moria



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	14
C. Tujuan Penelitian	15
D. Kontribusi Penelitian Akademis dan Praktis.....	15
BAB II KAJIAN PUSTAKA, PENGEMBANGAN HIPOTESIS	17
A. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	17
B. Kajian Pustaka.....	18
1. <i>Arbitrage Pricing Theory</i>	18
2. <i>Return Saham</i>	19
3. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	21
4. Inflasi.....	23
5. <i>BI Rate</i>	26
Penelitian Terdahulu	29

Rerangka Pemikiran.....	35
a. Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap <i>Return Saham</i>	35
b. Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	36
c. Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap <i>Return Saham</i>	36
Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
A. Waktu dan Tempat Penelitian	38
B. Desain Penelitian.....	38
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	40
D. Skala Pengukuran Variabel	42
E. Populasi Penelitian dan Sampel Penelitian	43
F. Jenis Data & Metode Pengumpulan Data	45
G. Metode Analisis Data.....	46
A. Analisis Statistik Deskriptif.....	48
B. Uji Asumsi Klasik	49
C. Pemilihan Metode Analisis Data Panel	51
D. Pemilihan Model Data Panel	55
E. Analisis Statistik Inferensial.....	57
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	61
A. Gambaran Umum Lokasi atau Objek Penelitian.....	61
B. Analisis Statistik Deskriptif	62
1. Model Regresi Data Panel	64
2. Pemilihan Regresi Data Panel	67
C. Analisis Statistik Inferensial	69
3. Uji Asumsi Klasik	74

D. Pembahasan.....	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	82
A. Kesimpulan	82
B. Saran.....	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN.....	91



DAFTAR GAMBAR

- Gambar 1.1. Grafik *Return* Saham Industri makanan dan minuman 2018-2022.... 5
- Gambar 1.2. Grafik Inflasi dan *BI Rate* Tahun 2018-2022..... 9



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Inflasi dan BI <i>Rate</i> Tahun 2018-2022	8
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel 3.1 Penentuan Sampel Penelitian	44
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 3.3_Durbin Watson d test : Pengambilan Keputusan	51
Tabel 4.1 Daftar Objek Penelitian.....	61
Tabel 4.2_Hasil Analisis Deskriptif.....	62
Tabel 4.3_Hasil Common Effect Model	65
Tabel 4.4_Hasil Fixed Effect Model.....	65
Tabel 4.5_Hasil Random Effect Model	66
Tabel 4.6_Hasil Uji Chow.....	67
Tabel 4.7_Hasil Uji Hausman	68
Tabel 4.8_Hasil Uji LM	69
Tabel 4.9_Hasil Uji t.....	70
Tabel 4.10_Hasil Uji F	72
Tabel 4.11_Hasil Uji R ²	73
Tabel 4.12_Hasil Uji Multikoleniaritas.....	75
Tabel 4.13_Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	76
Tabel 4.14_Hasil Uji Autokorelasi	77

UNIVERSITAS
MERCU BUANA