



ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA BI, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)

Oleh

IMRON GHOZALI

2016-11-213

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA BI, *NET PROFIT MARGIN* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

TAHUN 2014-2019)

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Oleh

IMRON GHOZALI

2016-11-213

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2020

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA BI, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 19 Agustus 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN. 0630098401



Dr. Supriyono, SE., MM
NIDN. 0614037104

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM
NIDN. 0618066201



Indah Dwi Prasetyaningrum, SE., MM
NIDN. 0022038001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri” (QS. Ar Ra’ad : 11)

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan” (QS. Al Insyirah : 6)

PERSEMBAHAN :

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

1. Ibu saya tercinta yang henti-hentinya mendukungku baik moril maupun materil serta memberikan doa dan semangat kepadaku sehingga aku dapat menyelesaikan kuliahku di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen S1 Universitas Muria Kudus.
2. Kerabat keluarga yang telah memberikan doa dan dukungannya yang membuatku termotivasi dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak/Ibu Dosen tercinta Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus, saya ucapkan terimakasih selama ini atas ilmu yang telah diberikan.
4. Teman-teman seperjuangan angkatan 2016 Universitas Muria Kudus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen S1 sudah membantu dan memberikan semangat kepadaku.
5. Almamaterku Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan berkah, rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik yang berjudul **“Analisis Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga Bi, Net Profit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)”**. Skripsi ini disusun sebagai syarat guna memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Strata Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak dapat terselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak yang telah membimbing dan mendukung. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Suparnyo, SH, MS, selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Dina Lusianti, SE, MM, AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muria Kudus
4. Dr. Supriyono, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, bimbingan dan arahan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu untuk memberikan ilmu, bimbingan dan arahan sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
7. Keluarga penulis, yang selalu memberikan do'a, semangat serta dukungan baik moril maupun materil.
8. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan dukungan, bantuan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini

Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis membutuhkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi para pembaca.

Kudus, 23 Juli 2020
Penulis,

Imron Ghozali
201611213

ANALISIS PENGARUH TINGKAT INFLASI, SUKU BUNGA BI, *NET PROFIT MARGIN* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2019)

IMRON GHOZALI

2016-11-213

Pembimbing: 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh tingkat inflasi, suku bunga BI, *net profit margin* dan *earning per share* terhadap harga saham (studi pada perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2019). Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh melalui *annual report* perusahaan. populasi dalam penelitian ini seluruh perusahaan sektor barang konsumsi yang ada di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ditetapkan, sampel dalam penelitian ini adalah 30 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS versi 23. Berdasarkan hasil pengujian secara parsial menunjukkan bahwa tingkat inflasi, suku bunga BI dan *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham. *Earning per share* berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa tingkat inflasi, suku bunga BI dan *net profit margin* dan *earning per share* berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: tingkat inflasi, suku bunga BI, *net profit margin*, *earning per share*, harga saham

ANALYSIS OF INFLATION LEVEL, BI INTEREST RATE, NET PROFIT MARGIN AND EARNING PER SHARE ON STOCK PRICE (STUDY ON MANUFACTURING SUBSECTORS OF CONSUMPTION GOODS WHICH LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2019)

IMRON GHOZALI

2016-11-213

Pembimbing: 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY

PROGRAMS OF MANAGEMENT

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of inflation rates, BI interest rates, net profit margins and earnings per share on stock prices (a study of manufacturing companies in the consumer goods sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2019. This study uses quantitative methods. used in this study using secondary data obtained through the company's annual report. The population in this study all consumer goods sector companies in the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique uses purposive sampling. Based on the established criteria, the sample in this study was 30 companies. The analysis technique used is multiple linear regression analysis with the help of SPSS version 23. Based on the partial test results show that the inflation rate, BI interest rates and net profit margins have no effect on stock prices Earning per share has an effect on stock prices. the results of simultaneous testing show that inflation, BI interest rates and net profit margins and earnings per share affect stock prices.

Keywords: inflation rate, BI interest rate, net profit margin, earnings per share, stock price

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	16
1.3 Perumusan Masalah	16
1.4 Tujuan Penelitian	17
1.5 Manfaat Penelitian	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	20
2.1 Manajemen Keuangan	20
2.2 Pasar Modal	21
2.3 Saham	21
2.4 Harga Saham	22
2.4.1 Pengertian Harga Saham	22
2.4.2 Jenis-jenis Harga Saham	23
2.5 Inflasi	25

2.6	Suku Bunga BI	26
2.7	<i>Net Profit Margin</i>	26
2.8	<i>Earning Per Share</i>	27
2.9	Tinjauan Penelitian Terdahulu	27
2.10	Pengaruh Antar Variabel	30
2.10.1	Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap Harga Saham	30
2.10.2	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	31
2.10.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	32
2.10.4	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	32
2.11	Kerangka Pikir Teoritis	34
2.12	Hipotesis	35
BAB III METODE PENELITIAN		36
3.1	Rancangan Penelitian	36
3.2	Variabel Penelitian	36
3.2.1	Variabel Independe (X)	37
3.2.2	Variabel Dependen (Y)	37
3.3	Definisi Operasional Variabel	37
3.4	Jenis dan Sumber Data	39
3.4.1	Jenis penelitian	39
3.4.2	Sumber Data	39
3.5	Populasi dan Sampel	40
3.5.1	Populasi	40
3.5.2	Sampel	42
3.6	Pengumpulan Data	44
3.7	Pengolahan Data	45

3.8	Analisis Data	45
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif	45
3.8.2	Uji Asumsi Klasik	45
3.8.2.1	Uji Normalitas	46
3.8.2.2	Uji Multikolinieritas	46
3.8.2.3	Uji Heterokedastisitas	46
3.8.2.4	Uji Autokorelasi	47
3.8.3	Analisis Regresi	47
3.8.4	Pengujian Hipotesis	48
3.8.4.1	Uji t (Uji Signifikansi Secara Parsial)	48
3.8.4.2	Uji F (Uji Signifikansi secara Simultan)	49
3.8.4.3	Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	50
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	51
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	51
4.2	Penyajian Data	54
4.2.1	Tingkat Inflasi (X_1)	54
4.2.2	Suku Bunga BI (X_2)	56
4.2.3	<i>Net Profit Margin</i> (X_3)	57
4.2.4	<i>Earning Per Share</i> (X_4)	59
4.2.5	Harga Saham (Y)	62
4.3	Analisis Data	64
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	64
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	66
4.3.2.1	Uji Normalitas	66
4.3.2.2	Uji Multikolinieritas	67

4.3.2.3 Uji Heterokedastisitas	68
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	69
4.3.3 Analisis Regresi	70
4.3.4 Uji Hipotesis	72
4.3.4.1 Uji t (Uji Signifikansi Secara Parsial)	72
4.3.4.2 Uji F (Uji Signifikansi secara Simultan).....	74
4.3.4.3 Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	75
4.4 Pembahasan	75
4.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	75
4.4.2 Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap Harga Saham	76
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	78
4.4.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	79
4.4.5 Pengaruh Inflasi, Suku Bunga BI, <i>Net Profit Margin</i> dan <i>Earning Per Share</i> Secara Simultan Terhadap Harga Saham.....	80
BAB V KESIMPULAN DAN HASIL	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Saran	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	88

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 <i>BI Rate</i> Tahun 2014-2019	6
1.2 Tingkat Inflasi Tahun 2014-2018	7
1.3 Harga Saham Penutupan (<i>Closing Price</i>) Perusahaan Sub sektor Barang Konsumsi Periode 2014-2018	14
3.1 Daftar Populasi Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Tahun 2014-2018	41
3.2 Daftar Pemilihan Sampel	43
3.3 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur tSub Sektor Barang Konsumsi Tahun 2014-2018	43
4.1 Sampel Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Tahun 2014-2019	53
4.2 Inflasi di Indonesia	54
4.3 Suku Bunga BI	56
4.4 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	57
4.5 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	60
4.6 Harga Penutupan Saham (<i>closing price</i>)	62
4.7 Analisis Statistik Deskriptif	64
4.8 Analisis Statistik Deskriptif Data Lag	65
4.9 Hasil Uji Normalitas	67
4.10 Hasil Uji Multikolinieritas	68
4.11 Hasil Uji Autokorelasi	70

4.12 Hasil Analisis Regresi	71
4.13 Hasil Uji t (Uji Signifikansi Secara Parsial)	72
4.14 Hasil Uji F (Uji Signifikansi Secara Simultan)	74
4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	75



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Pertumbuhan Ekonomi Dan Konsumsi Rumah Tangga	11
2.1 Pengaruh Tingkat Inflasi, Suku Bunga BI, <i>Net Profit</i> Margin dan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Barang Konsumsi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2019)	34
4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas	69

