

**PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS
SAHAM SYARIAH INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020)**

***THE EFFECT OF INFLATION, EARNINGS PER SHARE AND
PRICE EARNING RATIO ON STOCK RETURN
(STUDY OF FOOD AND BEVERAGE SUB SECTOR
MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN INDONESIAN
SHARIA STOCK INDEX IN 2015-2020 PERIOD)***

Oleh:

Mega Novithalia

2018410205

SKRIPSI

Untuk memenuhi gelar sarjana dalam ilmu ekonomi program studi manajemen pada
universitas darma persada



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS KONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR
MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI DI
INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PADA PERIODE
2015-2020)

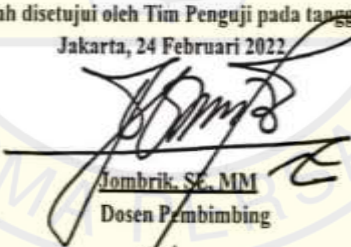
*THE EFFECT OF INFLATION, EARNINGS PER SHARE AND
PRICE EARNING RATIO ON STOCK RETURN
(STUDY OF FOOD AND BEVERAGE SUB SECTOR
MANUFACTURING COMPANIES LISTED IN INDONESIAN
SHARIA STOCK INDEX IN 2015-2020 PERIOD)*

Oleh
Mega Novithalia
2018410205

SKRIPSI


Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu
Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada

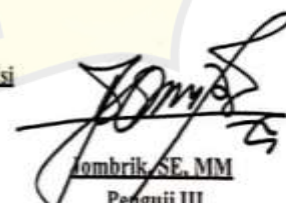
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal;
Jakarta, 24 Februari 2022.



Jombrik, SE, MM
Dosen Pembimbing

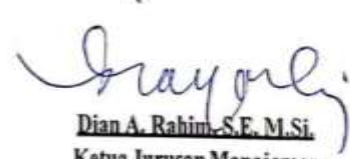

Drs. Slamet Rahedi S, Msi

Penguji I


Irma Citaravani, SE, Msi
Penguji II


Jombrik, SE, MM
Penguji III


Mu'man Nuryana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi


Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang Bertanda Tangan Dibawah Ini:

Nama : Mega Novithalia

NIM : 2018410205

Jurusan : Manajemen

Peminatan : Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020)**

Telah Diperiksa Dan Disetujui Untuk Diujikan Dihadapan Panitia Penguji Skripsi.

Jakarta, 16 Februari 2022

Mengetahui

Menyetujui,



(Dian A. Rahim, S.E., M.Si.)
Ketua Program Studi Manajemen



(Jombrik TPR, S.E., MM)
Dosen Pembimbing

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mega Novithalia

NIM : 2018410205

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE* DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020)**

yang dibimbing oleh Bapak Jombrik TPR, S.E, M.M di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 16 Februari 2022

Yang membuat pernyataan,



Mega Novithalia

ABSTRAK

Nama: Mega Novithalia, NIM: 2018410205 Judul: **PENGARUH INFLASI, EARNING PER SHARE, PRICE EARNING RATIO TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Pada Periode 2015-2020).**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Inflasi, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* terhadap *Return Saham*. Penelitian ini dilakukan dengan metode pengumpulan dan pengolahan data laporan keuangan tahunan 2015-2020 perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman berdasarkan sampel yang telah ditentukan *sampling purposive*, ada 8 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria teknik *sampling*. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data yaitu uji asumsi klasik, uji hipotesis dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut : secara parsial Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. *Earning Per Share* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Dan *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Secara simultan Inflasi, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return Saham*. Nilai *Adjusted R²* sebesar 0,143 (14,3%). yang artinya variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 14,3% dan sisanya sebesar sebesar 0,857 (85,7%) dijelaskan oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = 0,028 + 0,058(\text{INFLASI}) + 4,706(\text{EPS}) + 0,000(\text{PER}) + \varepsilon$$

Kata kunci : *Return Saham*, Inflasi, *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*

ABSTRACT

Name: Mega Novithalia, NIM: 2018410205 Title: EFFECT OF INFLATION, EARNINGS PER SHARE, PRICE EARNING RATIO ON STOCK RETURN (Study of Food and Beverage Sub-Sector Manufacturing Companies Listed in the Indonesian Sharia Stock Index in the 2015-2020 Period).

This study aims to determine the effect of Inflation, Earning Per Share, Price Earning Ratio on Stock Return. This research was conducted with the method of collecting and processing the 2015-2020 annual financial report data of manufacturing companies in the food and beverage sector based on a predetermined sample of purposive sampling, there were 8 samples of companies that met the criteria of the sampling technique. This study uses data testing tools, namely classical assumption test, hypothesis testing and data analyzed using multiple linear regression analysis.

The results of this study are as follows: partially inflation has a positive and significant effect on stock returns. Earning Per Share has no effect and is not significant on Stock Return. And Price Earning Ratio has no effect and is not significant to Stock Return. Simultaneously Inflation, Earning Per Share, Price Earning Ratio and significant effect on Stock Return. Adjusted R2 value is 0.143 (14.3%), which means that the dependent variable can be explained by the independent variable by 14.3% and the remaining 0.857 (85.7%) is explained by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows:

$$Y = 0.028 + 0.058(\text{INFLATION}) + 4.706(\text{EPS}) + 0.000(\text{PER}) + \epsilon$$

Keywords: Stock Return, Inflation, Earning Per Share, Price Earning Ratio

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat mengerjakan Skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH INFLASI, *EARNING PER SHARE*, *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA PADA PERIODE 2015-2020).**

Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi dalam Ilmu Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada. Peneliti menyadari tanpa bantuan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi peneliti untuk menyelesaikan skripsi ini. Pada kesempatan ini peneliti ingin menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Orang tua dan keluarga yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materil dan juga do'a, semangat, serta kasih sayang yang tiada hentinya agar penulis dapat menyelesaikan studi dan skripsi ini.
2. Bapak Jombrik SE, MM selaku dosen pembimbing yang telah sabar dan bijak dalam membimbing, memberi dukungan, dan membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
3. Bapak Mu'man Nuryana, P.hd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Dian Anggraeni Rahim, SE, M.si selaku ketua jurusan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
5. Seluruh Bapak & Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu yang tidak terbatas selama masa perkuliahan.

6. Seluruh staff Sekretariat Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
7. Terima kasih kepada Semua sahabat yang telah membantu dan memberi support untuk mengerjakan skripsi ini
8. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, namun telah memberikan bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung.
9. Terakhir tak lupa saya berterima kasih kepada diri saya sendiri, *I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work and never quitting*
10. Demikian skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat memberikan sumbangan yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 16 Febuari 2022

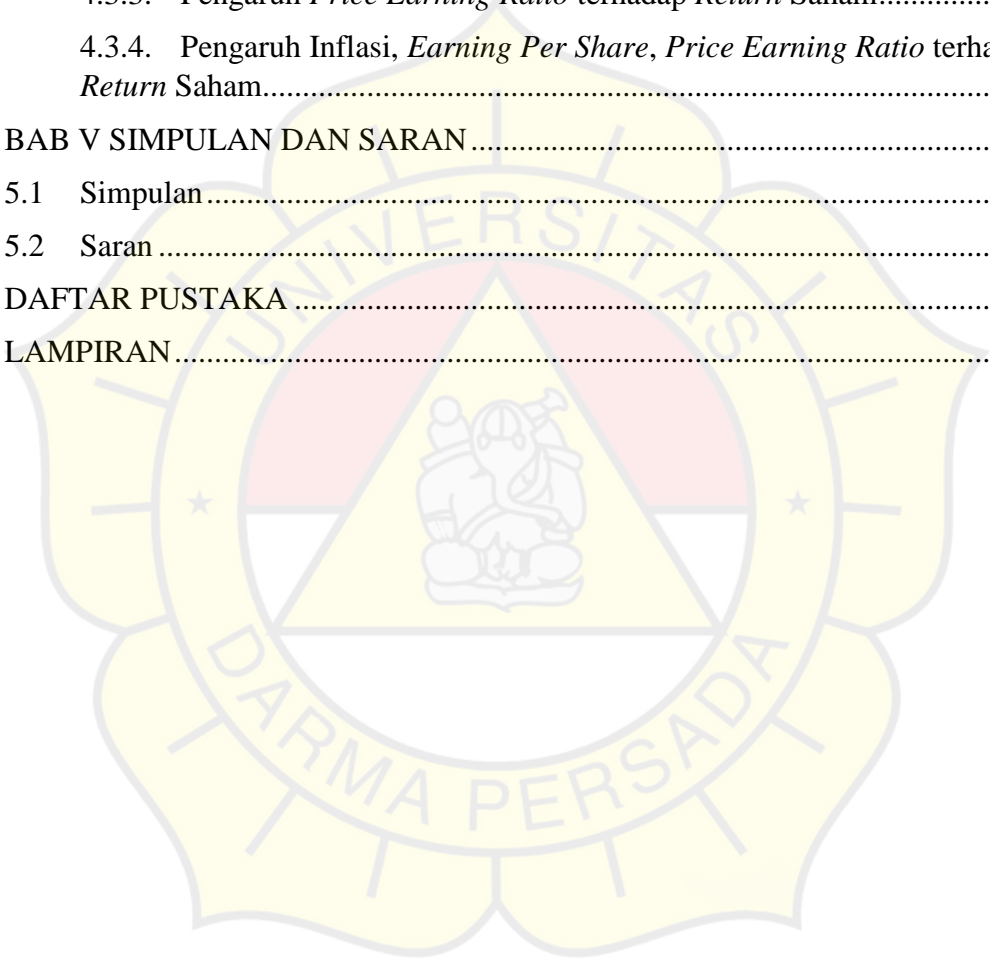
Mega Novithalia

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PERSETUJUAN.....	i
LEMBAR PERNYATAAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	10
1.3 Batasan Masalah	10
1.4 Rumusan Masalah.....	11
1.5 Tujuan Penelitian.....	12
1.6 Manfaat Penelitian.....	12
BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA PIKIR DAN HIPOTESIS.....	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Manajemen Keuangan.....	14
2.1.2 Fungsi manajemen keuangan	15
2.1.3 Investasi.....	17
2.1.4 Pasar Modal.....	22
2.1.5 Fungsi Pasar Modal.....	23
2.1.6 Saham.....	24
2.1.7 Inflasi.....	27
2.1.8 <i>Earning per share</i>	33
2.1.9 <i>Price Earning Ratio</i>	35
2.1.10 <i>Return Saham</i>	36
2.2 Penelitian Terdahulu	39

2.3	Kerangka Berfikir	45
2.3.1.	Paradigma Penelitian.....	46
2.4	Hipotesis penelitian	47
BAB III METODE PENELITIAN.....		50
3.1	Metode yang Digunakan.....	50
3.2	Operasional Variabel	50
3.2.1.	Variabel Independen	50
3.2.2.	Variabel Dependen.....	52
3.3	Sumber dan Cara Penentuan Data	53
3.3.1.	Waktu dan Lokasi Penelitian	53
3.3.2.	Jenis Penelitian.....	54
3.3.3.	Jenis dan Sumber data yang digunakan	54
3.3.4.	Populasi, Sampel dan Teknik Sampling.....	55
3.4	Teknik Pengumpulan Data	56
3.5	Rancangan Analisis Dan Uji Hipotesis	57
3.5.1.	Uji Asumsi Klasik.....	57
3.5.2.	Alat dan Analisis Data	60
3.5.3.	Uji Hipotesis	62
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....		65
4.1	Populasi dan Sampel.....	65
4.1.1	Sampel Data Penelitian	68
4.1.2	Descriptive Statistic	70
4.2	Hasil Penelitian.....	72
4.2.1.	Uji Asumsi Klasik.....	72
1.	Uji Normalitas.....	73
a.	one-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	73
b.	P-Plot.....	74
2.	Uji Multikolinearitas	76
3.	Uji Autokorelasi	77
4.	Uji Heteroskedastisitas.....	79
4.2.2.	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	81
4.2.3.	Uji Hipotesis	82

1. Uji T	82
2. Uji F	85
3. Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	87
4.3 Pembahasan Penelitian	89
4.3.1. Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	89
4.3.2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	90
4.3.3. Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	91
4.3.4. Pengaruh Inflasi, <i>Earning Per Share</i> , <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	93
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	94
5.1 Simpulan.....	94
5.2 Saran	95
DAFTAR PUSTAKA	97
LAMPIRAN.....	101

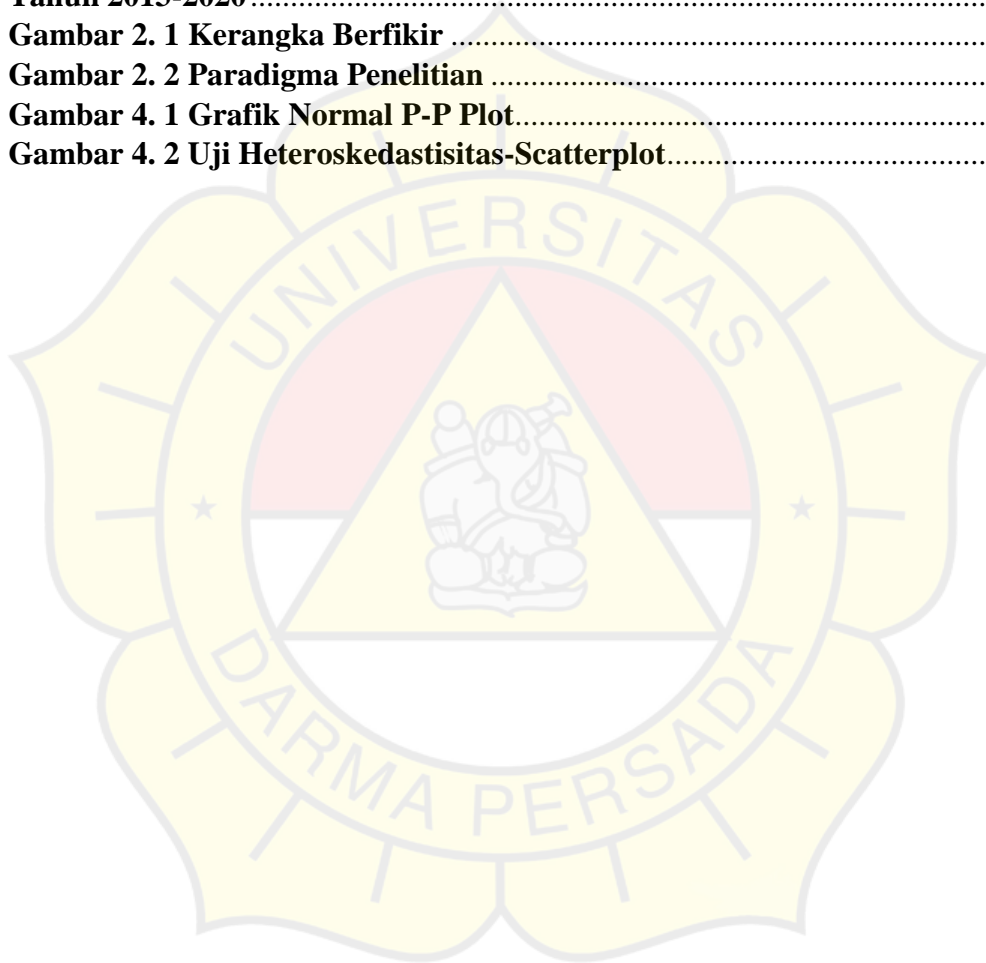


DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	41
Tabel 3. 1 Definisi variabel operasional.....	53
Tabel 3. 2 Tabel Durbin – Watson (D-W).....	60
Tabel 3. 3 Koefisien Determinasi R ²	64
Tabel 4. 1 Populasi Dan Sampel	66
Tabel 4. 2 Daftar Perusahaan Sampel.....	67
Tabel 4. 3 Sampel Data Penelitian	68
Tabel 4. 4 Descriptive Statistic	70
Tabel 4. 5 1-Sample Kolmogorov-Smirnov.....	73
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	76
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi.....	78
Tabel 4. 8 Posisi Nilai Durbin Watson	79
Tabel 4. 9 Uji Analisa Regresi Linier Berganda.....	81
Tabel 4. 10 Tabel Uji t	84
Tabel 4. 11 Hasil Uji F	87
Tabel 4. 12 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	88

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Data Harga Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Dari Tahun 2013-2020	3
Gambar 1. 2 Data Inflasi Dari Tahun 2013-2020	4
Gambar 1. 3 Grafik <i>Earning Per Share</i> Perusahaan Makanan & Minuman Tahun 2013-2020	6
Gambar 1. 4 Grafik <i>Price Earning Ratio</i> Perusahaan Makanan & Minuman Tahun 2013-2020	8
Gambar 2. 1 Kerangka Berfikir	45
Gambar 2. 2 Paradigma Penelitian	47
Gambar 4. 1 Grafik Normal P-P Plot	75
Gambar 4. 2 Uji Heteroskedastisitas-Scatterplot	80



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Catatan kegiatan konsultasi.....	102
Lampiran II Daftar Riwayat Hidup.....	104
Lampiran III Populasi Perusahaan Manufaktur sub sektor makanan dan minuman	105
Lampiran IV Data Keuangan Perusahaan Observasi.....	107
Lampiran V Data Inflasi Periode 2015-2020.....	111
Lampiran VI Data Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	113
Lampiran VII Data Perhitungan <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	115
Lampiran VIII Data Perhitungan <i>Return Saham</i>	117
Lampiran IX Hasil Pengelolaan data SPSS.....	125
Lampiran X Tabel Distribusi Uji Durbin Watson (DW).....	128
Lampiran XI Tabel Distribusi Uji t.....	129
Lampiran XII Tabel Distribusi Uji F.....	131
Lampiran XIII Laporan keuangan perusahaan.....	132

