

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM
PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai

Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

Rosni Karmila

201810180311218

**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH MALANG**

2024

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Rosni Karmila
201810180311218

Diterima dan disetujui
pada tanggal 14 Maret 2024

Pembimbing,



Muhammad Khoirul Fuddin, SE., M.E.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Prof. Dr. Idan Zuhroh, M.M.

Muhammad Sri Wahyudi S., S.E., M.E.

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN VARIABEL MAKROEKONOMI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA INDUSTRI MAKANAN DAN MINUMAN
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

Rosni Karmila
201810180311218

Diterima dan disetujui
pada tanggal 14 Maret 2024

Pembimbing,



Muhammad Khoirul Fuddin, SE., M.E.

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis,

Ketua Jurusan,



Prof. Dr. Idan Zuhroh, M.M.

Muhammad Sri Wahyudi S., S.E., M.E.

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Rosni Karmila
NIM : 201810180311218
Program Studi : Ekonomi Pembangunan
Surel : karmillark@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarims) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan/sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulian ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Malang, 29 April 2024

Yang Membuat Pernyataan,



Rosni Karmila

ABSTRAK

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN VARIABEL MAKROEKONOMI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MAKANAN DAN MINUMAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis Pengaruh kinerja keuangan terhadap harga saham, pengaruh *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham, pengaruh *Earning Per Share* terhadap harga saham, Pengaruh *Net Profit Margin* terhadap harga saham, pengaruh suku bunga terhadap harga saham, dan pengaruh inflasi terhadap harga saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2022. Populasi dalam penelitian ini berjumlah 33 perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel dalam penelitian ini menggunakan purposive sampling berjumlah 20 perusahaan. Teknik pengumpulan data penelitian menggunakan data sekunder. Teknik analisis data penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan Regresi Data Panel. Model terbaik penelitian ini adalah *Common Effect Model* (CEM). Hasil penelitian ini membuktikan bahwa secara parsial *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap harga saham, *Earning Per Share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham, Suku Bunga berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham, dan Inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Secara simultan, *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, Suku Bunga, dan Inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Debt to Equity Ratio*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, Suku Bunga, dan Inflasi.

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE AND MACROECONOMIC VARIABLES ON STOCK PRICES IN FOOD AND BEVERAGE COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE

The purpose of this research is to test and analyze the influence of financial performance on stock prices, the influence of Debt to Equity Ratio on share prices, the influence of Earning Per Share on share prices, the influence of Net Profit Margin on share prices, the influence of interest rates on share prices, and the influence of inflation on share prices in food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2022. The population in this study was 33 food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample in this research used purposive sampling totaling 20 companies. Research data collection techniques use secondary data. This research data analysis technique uses a quantitative approach. The data analysis technique in this research uses Panel Data Regression. The best model for this research is the Common Effect Model (CEM). The results of this research prove that partially the Debt to Equity Ratio has a negative and significant effect on stock prices, Earning Per Share has a positive and significant effect on stock prices, Net Profit Margin has a positive and significant effect on stock prices, Interest Rates have a positive and insignificant effect on prices. shares, and inflation have a positive and insignificant effect on share prices. Simultaneously, Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Interest Rates and Inflation have a positive and significant effect on stock prices.

Keywords : *Debt to Equity Ratio, Earning Per Share, Net Profit Margin, Interest Rates, and Inflation.*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Industri Makanan Dan Minuman di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017–2021” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a sholawat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup Para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan tumpahan do’a sholawat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhad’, para mushonnifin, para ulama’, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Nazaruddin Malik, SE., M. Si. Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Malang
2. Ibu Dr. Ida Zuhro, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis Universitas Muhammadiyah Malang
3. Bapak M. Sri Wahyudi Suliswanto, SE., ME. Selaku Ketua Jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Muhammadiyah Malang
4. Bapak M. Khoirul Fuddin, SE., ME. Selaku dosen pembimbing yang sudah membimbing dalam penyelesaian Tugas Akhir saya
5. Ibu Novi Primita Sari, SE., M.ec.Dev. Selaku Dosen wali yang sudah memberikan arahan perkuliahan selama proses studi.
6. Pertama saya ucapkan terima kasih dengan diri saya sendiri karena sudah kuat dan mampu bertahan sampai ditahap ini.
7. Kedua orang tua yang selalu memberikan kasih sayang, do’a, nasehat, serta dukungan dana sehingga penulisan skripsi ini berjalan dengan baik dan lancar.
8. Serta teman-teman yang sudah kebersamai perjalanan dalam penyelesaian penulisan skripsi ini.

Dalam pembuatan skripsi ini walaupun berusaha semaksimal mungkin, tentunya banyak kekurangan dan keterbatasan yang dimiliki. Oleh karena itu, diharapkan saran dan kritik untuk membangun kesempurnaan skripsi ini.

Malang, 29 Februari 2024

Rosni Karmila

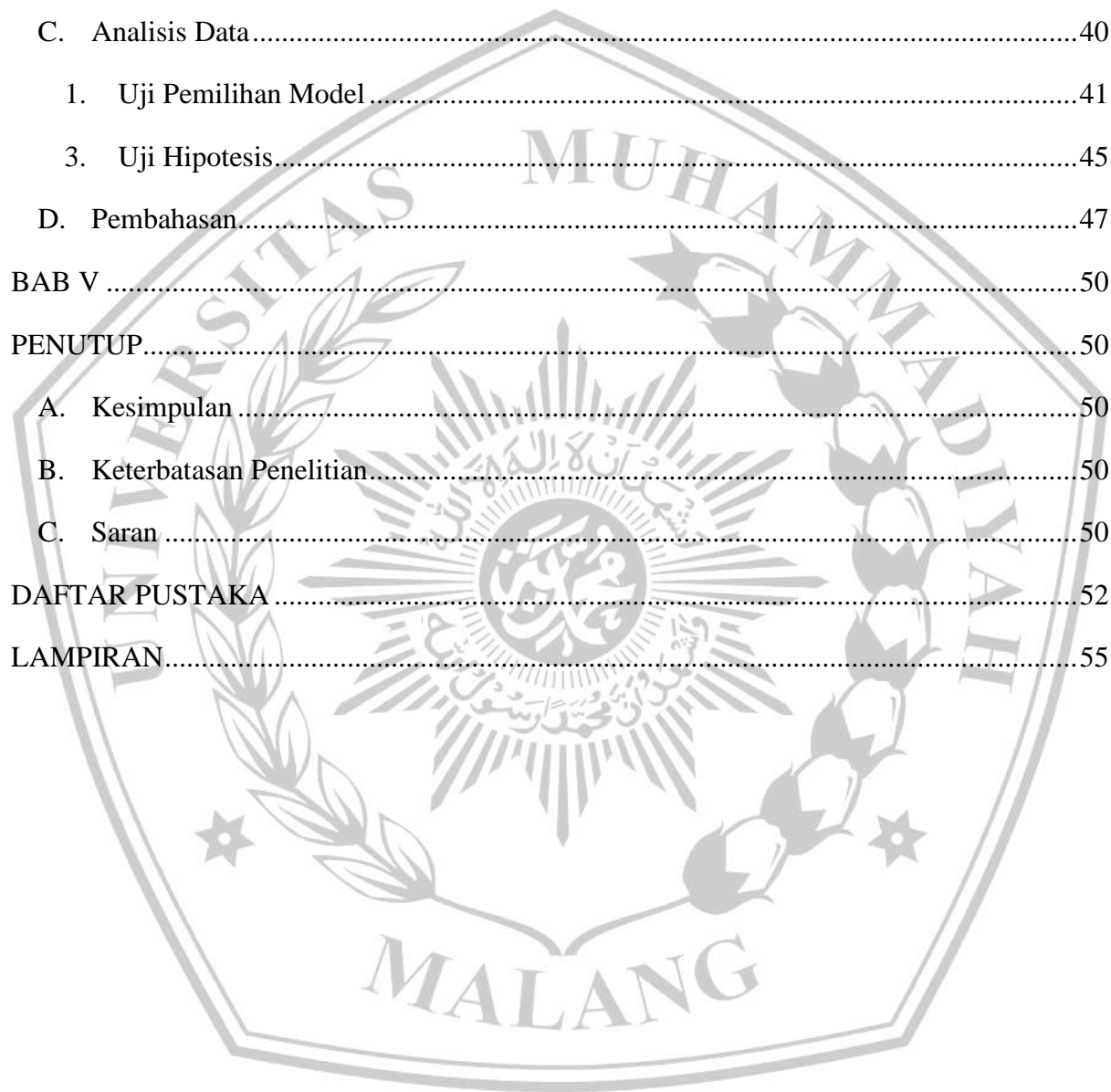


DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
ABSTRACT.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Penelitian Terdahulu.....	9
B. Landasan Teori.....	10
1. Kinerja Keuangan.....	10
2. Rasio Solvabilitas.....	10
3. Rasio Pertumbuhan.....	11
4. Rasio Profitabilitas.....	12
5. Saham.....	13
6. Jenis-Jenis Saham.....	13
7. Harga Saham.....	15
8. Jenis Harga Saham.....	15
9. Inflasi.....	15

10.	Jenis-Jenis Inflasi.....	18
11.	Suku Bunga.....	19
12.	Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	21
13.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	22
14.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	22
15.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	23
16.	Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	23
17.	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	24
C.	Kerangka Pikir.....	24
D.	Hipotesis	25
BAB III		26
METODE PENELITIAN.....		26
A.	Objek Penelitian.....	26
B.	Jenis Penelitian.....	26
C.	Sumber Data.....	26
D.	Populasi dan Sampel.....	26
E.	Teknik Analisis Data.....	26
F.	Model Regresi Panel.....	27
1.	Pemilihan Model Estimasi	27
2.	Uji Kesesuaian Model	29
3.	Pengujian Asumsi Klasik.....	30
G.	Definisi Operasional Variabel.....	33
BAB IV		34
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		34
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	34
B.	Deskripsi Data.....	35
1.	Harga Saham	35

2. Debt to Equity Ratio (DER).....	36
3. Earning Per Share.....	37
4. Net Profit Margin.....	38
5. Suku Bunga.....	39
6. Inflasi.....	40
C. Analisis Data.....	40
1. Uji Pemilihan Model.....	41
3. Uji Hipotesis.....	45
D. Pembahasan.....	47
BAB V.....	50
PENUTUP.....	50
A. Kesimpulan.....	50
B. Keterbatasan Penelitian.....	50
C. Saran.....	50
DAFTAR PUSTAKA.....	52
LAMPIRAN.....	55



DAFTAR TABEL

Tabel. 1 Harga Saham 2017-2022.....	56
Tabel. 2 Debt to Equity Ratio.....	57
Tabel. 3 Earning Per Share.....	58
Tabel. 4 Net Profit Margin.....	59
Tabel. 5 Suku Bunga.....	60
Tabel. 6 Inflasi.....	60
Tabel. 7 Uji Chow.....	61
Tabel. 8 Uji Lagrange Multiplier (LM).....	61
Tabel. 9 Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel. 10 <i>Common Effect Model</i> Pengujian Model Terbaik.....	62
Tabel. 11 Uji T.....	62
Tabel. 12 Uji F.....	62
Tabel. 13 Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar. 1 Harga Saham Sub Sektor: Industri Barang Konsumsi.....	63
Gambar. 2 Kontribusi Industri Terhadap Produk Domestik Bruto (PDB).....	63
Gambar. 3 Kerangka Pikir.....	64
Gambar. 4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64



DAFTAR LAMPIRAN

Model CEM.....55

Model FEM.....55



DAFTAR PUSTAKA

- Basuki, A. T., & Prawoto. (2016). *Analisis Regresi Dalam Penelitian Ekonomi & Bisnis : Dilengkapi Aplikasi SPSS & EVIEWS*. PT.Rajagrafindo Persada.
- Boediono. (2018a). *Pengolongan Inflasi*.
- Boediono. (2018b). *Teori Keynes*.
- Boediono. (2018c). *Teori Kuantitas*.
- Boediono. (2018d). *Teori Struktural*.
- Boediono, D. (2014). *Seri Sinopsis Pengantar Ilmu Ekonomi No.2 Ekonomi Makro*. BPFE-Yogyakarta.
- Damanik, V. H., Miftahuddin, M., & Prayudi, A. (2020). Pengaruh Net Profit Margin (Npm) Dan Debt To Equity Ratio (Der) Terhadap Harga Saham Pt. Unilever Tbk Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei). *Jurnal Ilmiah Manajemen Dan Bisnis (JIMBI)*, 1(2), 106–111. <https://doi.org/10.31289/jimbi.v1i2.405>
- Dewi, I. K., & Solihin, D. (2020). Pengaruh Current Ratio Dan Net Profit Margin Terhadap. *Jurnal Ilmiah Feasible*, 2(2), 183–191.
- Fahmi, I. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*.
- Fahmi, I. (2018). *Manajemen Kinerja Teori dan Aplikasi*.
- Fahmi, I. (2020). *Analisis Laporan Keuangan* (D. Handi (ed.); 7th ed.). ALFABETA.
- Fakhrudin, D. &. (2012). *Jenis-Jenis Saham*.
- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Ginting, M. M. & T. (2016). Pengaruh Suku Bunga dan Inflasi Terhadap Harga Saham (Studi pada Sub Sektor Perbankan di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Administrasi Bisnis (JAB)*, 35((2)), 77–85.
- Handini, S. (2020). *Buku Ajar: Manajemen Keuangan* (S. Handini (ed.)). Scopindo Media Pustaka.
- Hartini, E. F., & Rosadi, K. H. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal*

Manajemen Kewirausahaan, 15(2), 131. <https://doi.org/10.33370/jmk.v15i2.222>

Houston, B. &. (2010). *Pengaruh Debt to Equity Terhadap Harga Saham*.

Husnan. (2005). *Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham*.

Ikatan Bankir Indonesia. (2014). *Pengertian Suku Bunga*.

Jogiyanto. (2010). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi. Edisi Kedua* (Yogyakarta). BPFE.

Kasmir. (2013). *Analisis Laporan Keuangan (Revisi)*. PT Rajagrafindo Persada.

Kasmir. (2014). *Manajemen Perbankan*. Raja Grafindo Persada.

Kasmir. (2018). *Pemasaran Bank. Revisi ed.* PRENADAMEDIA GROUP.

Kasmir. (2019). *Analisis Laporan Keuangan*.

Kurnia, D.-. (2020). Pengaruh Return On Equity, Earning Per Share Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Harga Saham Syariah. *Akuntansi : Jurnal Akuntansi Integratif*, 6(01), 25–39. <https://doi.org/10.29080/jai.v6i01.241>

Lombogia, A. J. G., Vista, C., & Dini, S. (2020). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Net Profit Margin, Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Otomotif Dan Komponen Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2013-2017. *Jesya (Jurnal Ekonomi & Ekonomi Syariah)*, 3(1), 158–173. <https://doi.org/10.36778/jesya.v3i1.138>

Priantono, S., Hendra, J., & Anggraeni, N. D. (2018). Pengaruh Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM) dan Return on Investment (ROI) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2016. *JURNAL ECOBUSS*, 6(1), 63–68.

Rutin, Triyonowati, & Djawoto. (2019). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderating. *Jurnal Riset Akuntansi & Perpajakan (JRAP)*, 6(01), 126–143. <https://doi.org/10.35838/jrap.v6i01.400>

Sari, P. (2013). *PENGARUH CURRENT RATIO, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSETS, DEBT TO EQUITY RATIO, TOTAL ASSETS TURNOVER DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Go Public di Bursa Efek Indonesia pada periode Tahun 2011-2012)*. 1–22.

- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif dan R&D*. PT Alfabet.
- Sukirno. (2012a). *Inflasi*.
- Sukirno. (2012b). *Jenis-Jenis Inflasi*.
- Susilo. (2005). *Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham*.
- Syaiful Bahri. (2018). PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). *Journal of Controlled Release*, 9, 1–21.
- Tandelilin, E. (2010). *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. BPFE-UGM.
- Tumandung. (2017). Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2011-2015. *EMBA*, 4(2), 77–90.
- Wardani, Dewi & Andarini, D. (2016). Pengaruh Kondisi Fundamental, Inflasi, dan Suku Bunga Sertifikat Bank Indonesia Terhadap Bank Harga Saham (Study Kasus pada Perusahaan Real Estate dan Property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2013). *Akuntansi*, 4((2)).
- Widoatmojo, S. (2012). *Jenis-Jenis Harga Saham*.
- xaham.id. (2022). *3 Alasan Pilih Saham Consumer Goods untuk Investasi*.
- Zulfikar. (2016). *Pengantar Pasar Modal dengan Pendekatan Statistika*.

TANDA TERIMA CEK PLAGIASI SKRIPSI

Tanggal : 20 September 2023

Nama : ROSNI KARMILA

NIM : 201810180311218

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2017-2021

Setelah melalui pengecekan manual dan pendeteksian plagiarisme, indeks plagiarisme Skripsi tersebut:

BAB	INDEKS PLAGIARISME	HASIL PLAGIARISME	KETERANGAN
BAB I	10 %	0 %	Lolos Plagiasi
BAB II	25 %	22 %	Lolos Plagiasi
BAB III	35 %	29 %	Lolos Plagiasi
BAB IV	15 %	7 %	Lolos Plagiasi
BAB V	5 %	0 %	Lolos Plagiasi

Berdasarkan hasil cek plagiasi dinyatakan bahwa Skripsi tersebut bebas plagiasi dan **LOLOS Uji Plagiasi**.

Penerima
Mohammad Ismail