

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *RETURN ON EQUITY* (ROE), TINGKAT INFLASI DAN LAJU PERTUMBUHAN PRODUK DOMESTIK BRUTO (PDB) TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2020  
KUARTAL II**

**SKRIPSI**

**Oleh:**

**Fauziah Abrorriati**

**201710325116**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA  
2021**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS),  
*Return On Equity* (ROE), Tingkat  
Inflasi dan Laju Pertumbuhan Produk  
Domestik Bruto (PDB) Terhadap  
Harga Saham Perusahaan Sektor  
Industri Rokok yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2017-  
2020 Kuartal II

Nama Mahasiswa : Fauziah Abrorriati

Nomor Pokok Mahasiswa : 201710325116

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 28 Januari 2021

Jakarta, 11 Februari 2021

MENYETUJUI,

Pembimbing



Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA

NIDN 0325027901

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), Tingkat Inflasi dan Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 Kuartal II

Nama Mahasiswa : Fauziah Abrorriati  
Nomor Pokok Mahasiswa : 201710325116  
Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis  
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 28 Januari 2021

Jakarta, 11 Februari 2021

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M .....  
NIDN 0314118601

Penguji I : Milda Handayani, S.E., M.M .....  
NIDN 0330087504

Penguji II : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA .....  
NIDN 0325027901

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi  
Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.  
NIDN : 0325057908

Dekan  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.  
NIDN : 0318107101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Return On Equity (ROE)*, *Tingkat Inflasi* dan *Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)* Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 Kuartal II”** ini adalah benar – benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 2 Januari 2021

Yang membuat pernyataan,



Fauziah Abrorriati

201710325116

## ABSTRAK

**Fauziah Abrorriati, 201710325116.** Pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), Tingkat Inflasi dan Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB) Terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2020 Kuartal II. Penelitian ini tentang faktor internal yaitu kinerja keuangan perusahaan dan faktor eksternal yaitu makroekonomi serta harga saham yang bertujuan untuk menghitung, menguraikan dan memberikan ulasan mengenai pengaruh EPS, ROE, Tingkat Inflasi dan Laju Pertumbuhan PDB baik secara parsial maupun simultan terhadap harga saham perusahaan sektor industri rokok periode 2017-2020 kuartal II dengan menggunakan hasil data laporan keuangan triwulan. Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dan termasuk kedalam penelitian kausalitas. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan menggunakan bantuan program SPSS versi 24. Selain itu dilakukan juga analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji hipotesis dan uji koefisien determinasi. Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara parsial *Earning Per Share* (X1) dan *Return On Equity* (X2) berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, sedangkan Tingkat Inflasi (X3) dan Laju Pertumbuhan PDB (X4) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap Harga Saham (Y). Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa *Earning Per Share* (X1), *Return On Equity* (X2), Tingkat Inflasi (X3) dan Laju Pertumbuhan PDB (X4) berpengaruh signifikan terhadap Harga Saham (Y).

**Kata Kunci :** *Earning Per Share*, *Return On Equity*, Tingkat Inflasi, Laju Pertumbuhan PDB, Harga Saham

## **ABSTRACT**

**Fauziah Abrorriati, 201710325116.** *The Effect of Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Inflation Rate and Gross Domestic Product (GDP) Growth Rate on Stock Prices of Cigarette Industry Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2017-2020 Quarter II.* This research is about internal factors, namely the company's financial performance and external factors, namely macroeconomics and stock prices, which aims to calculate, describe and provide an overview of the influence of EPS, ROE, Inflation Rate and GDP Growth Rate, both partially and simultaneously on stock prices of companies in the cigarette industry sector. the period 2017-2020 second quarter by using the results of quarterly financial report data. This research is a quantitative study and is included in causality research. The sampling technique used was purposive sampling. The data analysis method used is multiple linear regression analysis using the help of the SPSS version 24 program. In addition, descriptive analysis, classical assumption test, hypothesis test and coefficient of determination were also carried out. The results of hypothesis testing show that partially Earning Per Share (X1) and Return On Equity (X2) have a positive and significant effect on Stock Prices, while the Inflation Rate (X3) and the Growth Rate of PBD (X4) do not have a significant effect on Stock Prices (Y). Simultaneous test results show that Earning Per Share (X1), Return On Equity (X2), Inflation Rate (X3) and GDP Growth Rate (X4) have a significant effect on Stock Prices (Y).

**Keywords :** *Earning Per Share, Return On Equity, Inflation Rate, GDP Growth Rate, Stock Price*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat pada waktunya. Skripsi ini merupakan salah satu syarat kelulusan dalam jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
2. Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. M. Fadhli Nursal, S.E., M.M, selaku Kepala Program Studi Manajemen.
4. Dr. Ir. Raden Achmad Harianto, M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom, MBA selaku Dosen Pembimbing yang selalu meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, masukan dan motivasi kepada penulis selama proses penyusunan skripsi berlangsung hingga selesai.
6. Ayah, Mamah, beserta Kak Bella dan Kak Isah yang tidak pernah berhenti mendoakan, memberikan semangat dan dukungan serta menggantungkan harapan kepada penulis, menjadi motivator terbesar dalam hidup penulis.
7. Teman – teman Manajemen A3 serta Sahabat – Sahabat SMA-ku yang selalu memberikan dukungan dan semangat yang tiada hentinya.
8. Semua pihak yang tidak disebutkan satu persatu yang telah banyak membantu penulis hingga terselesaikannya skripsi ini.

Jakarta, 2 Januari 2021

Penulis

Fauziah Abrorriati

## DAFTAR ISI

|                                     |           |
|-------------------------------------|-----------|
| LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING ..... | ii        |
| LEMBAR PENGESAHAN .....             | iii       |
| LEMBAR PERNYATAAN .....             | iv        |
| ABSTRAK .....                       | v         |
| <i>ABSTRACT</i> .....               | vi        |
| KATA PENGANTAR.....                 | vii       |
| DAFTAR ISI.....                     | viii      |
| DAFTAR TABEL .....                  | xii       |
| DAFTAR GAMBAR.....                  | xiii      |
| DAFTAR LAMPIRAN .....               | xiv       |
| <b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>       | <b>1</b>  |
| 1.1 Latar Belakang.....             | 1         |
| 1.2 Rumusan Masalah.....            | 8         |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....         | 8         |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....        | 9         |
| 1.5 Batasan Masalah .....           | 10        |
| 1.6 Sistematika Penulisan .....     | 10        |
| <b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b> | <b>12</b> |
| 2.1 Landasan Teori .....            | 12        |
| 2.1.1 Pasar Modal .....             | 12        |
| 2.1.2 Saham.....                    | 13        |
| 2.1.3 Harga Saham.....              | 14        |
| 2.1.4 Faktor Internal.....          | 15        |
| 2.1.5 Rasio Keuangan .....          | 16        |



|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| 2.1.6 Analisis Rasio Keuangan .....            | 18        |
| 2.1.7 Rasio Nilai Pasar.....                   | 18        |
| 2.1.8 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....      | 19        |
| 2.1.9 Rasio Profitabilitas.....                | 19        |
| 2.1.10 <i>Return On Equity</i> (ROE).....      | 20        |
| 2.1.11 Faktor Eksternal .....                  | 20        |
| 2.1.12 Inflasi .....                           | 21        |
| 2.1.13 Produk Domestik Bruto .....             | 22        |
| 2.2 Penelitian Terdahulu .....                 | 23        |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis.....                | 27        |
| 2.4 Hipotesis Penelitian .....                 | 29        |
| <b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>     | <b>31</b> |
| 3.1 Desain Penelitian .....                    | 31        |
| 3.2 Tahapan Penelitian.....                    | 31        |
| 3.3 Kerangka Konseptual Penelitian.....        | 33        |
| 3.4 Operasionalisasi Variabel .....            | 33        |
| 3.5 Waktu dan Tempat Penelitian.....           | 37        |
| 3.6 Populasi dan Sampel.....                   | 37        |
| 3.7 Metode Pengambilan Sampel .....            | 38        |
| 3.8 Metode Analisis Data .....                 | 40        |
| 3.8.1 Statistik Deskriptif.....                | 40        |
| 3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....                   | 40        |
| 3.8.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....   | 43        |
| 3.8.4 Uji Hipotesis (Uji t) .....              | 43        |
| 3.8.5 Uji Model (Uji F).....                   | 44        |
| 3.8.6 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )..... | 44        |

|                                                                                                                                            |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>                                                                                                | <b>45</b> |
| 4.1 Profil Perusahaan .....                                                                                                                | 45        |
| 4.1.1 Gambaran Umum PT. Gudang Garam Tbk .....                                                                                             | 45        |
| 4.1.2 Gambaran Umum PT. Handjaya Mandala Sampoerna Tbk .....                                                                               | 45        |
| 4.1.3 Gambaran Umum PT. Bentoel Internasional Investama Tbk .....                                                                          | 46        |
| 4.1.4 Gambaran Umum PT. Wismilak Inti Makmur Tbk.....                                                                                      | 48        |
| 4.2 Data Penelitian.....                                                                                                                   | 48        |
| 4.2.1 Data Keuangan.....                                                                                                                   | 48        |
| 4.2.2 Data Perhitungan.....                                                                                                                | 52        |
| 4.3 Hasil Analisis Data .....                                                                                                              | 56        |
| 4.3.1 Hasil Statistik Deskriptif.....                                                                                                      | 56        |
| 4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....                                                                                                               | 58        |
| 4.3.3 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....                                                                                               | 63        |
| 4.3.4 Uji Hipotesis .....                                                                                                                  | 65        |
| 4.3.5 Hasil Uji Model (Uji F) .....                                                                                                        | 68        |
| 4.3.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                                                                                       | 69        |
| 4.4 Pembahasan .....                                                                                                                       | 70        |
| 4.4.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham .....                                                                         | 70        |
| 4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham .....                                                                          | 71        |
| 4.4.3 Pengaruh Tingkat Inflasi Terhadap Harga Saham .....                                                                                  | 72        |
| 4.4.4 Pengaruh Laju Pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB)<br>terhadap Harga Saham .....                                                  | 73        |
| 4.4.5 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> , <i>Return On Equity</i> , Tingkat Inflasi dan<br>Laju Pertumbuhan PDB Terhadap Harga Saham ..... | 74        |
| <b>BAB V PENUTUP.....</b>                                                                                                                  | <b>76</b> |
| 5.1 Kesimpulan.....                                                                                                                        | 76        |

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| 5.2 Implikasi Manajerial ..... | 78        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>    | <b>80</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>           | <b>84</b> |



## DAFTAR TABEL

|                                                                                |    |
|--------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1. 1 Rata – rata Harga Saham Perusahaan Periode 2017 – 2020 Kuartal II.. | 5  |
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....                                          | 24 |
| Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Sektor Rokok yang Terdaftar di BEI .....          | 37 |
| Tabel 3. 2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....                           | 38 |
| Tabel 3. 3 Kriteria Pengambilan Sampel .....                                   | 39 |
| Tabel 4. 1 Laba Bersih Perusahaan Periode 2017-2020 Kuartal II .....           | 49 |
| Tabel 4. 2 Jumlah Saham yang Beredar Periode 2017-2020 Kuartal II .....        | 49 |
| Tabel 4. 3 Total Ekuitas Perusahaan Periode 2017-2020 Kuartal II .....         | 50 |
| Tabel 4. 4 Indeks Harga Konsumen Periode 2017 – 2020 Kuartal II .....          | 51 |
| Tabel 4. 5 Produk Domestik Bruto Periode 2017 – 2020 Kuartal II .....          | 51 |
| Tabel 4. 6 Earning Per Share Perusahaan Periode 2017-2020 Kuartal II .....     | 52 |
| Tabel 4. 7 Return On Equity Perusahaan Periode 2017-2020 Kuartal II .....      | 53 |
| Tabel 4. 8 Tingkat Inflasi Periode 2017 – 2020 Kuartal II .....                | 54 |
| Tabel 4. 9 Pertumbuhan PDB Periode 2017 – 2020 Kuartal II .....                | 55 |
| Tabel 4. 10 Harga Saham Perusahaan Periode 2017-2020 Kuartal II .....          | 55 |
| Tabel 4. 11 Deskriptif Variabel Penelitian .....                               | 56 |
| Tabel 4. 12 Hasil Uji Normalitas .....                                         | 59 |
| Tabel 4. 13 Hasil Uji Multikolinearitas .....                                  | 61 |
| Tabel 4. 14 Hasil Uji Autokorelasi .....                                       | 63 |
| Tabel 4. 15 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....                       | 64 |
| Tabel 4. 16 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....                                    | 66 |
| Tabel 4. 17 Hasil Uji Model (Uji F) .....                                      | 68 |
| Tabel 4. 18 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....                              | 69 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                                     |    |
|-----------------------------------------------------|----|
| Gambar 1. 1 Grafik Inflasi Periode 2013 - 2019..... | 6  |
| Gambar 3. 1 Skema Tahapan Penelitian .....          | 32 |
| Gambar 3. 2 Kerangka Konseptual Penelitian .....    | 33 |
| Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas.....               | 60 |
| Gambar 4. 2 Hasil Uji Heterokedastisitas .....      | 62 |



## DAFTAR LAMPIRAN

1. Data Penelitian
2. Laporan Keuangan Perusahaan
3. Hasil Statistik Deskriptif
4. Hasil Uji Normalitas
5. Hasil Uji Multikolinearitas, Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji Hipotesis
6. Hasil Uji Heterokedastisitas
7. Hasil Uji Autokorelasi dan Uji Koefisien Determinasi
8. Hasil Uji Model (Uji F)
9. T tabel
10. F tabel
11. Uji Referensi
12. Uji Plagiat
13. Daftar Riwayat Hidup