



**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB-
SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BEI**

PENELITIAN

SULTHAN RAFI ZHAFRAN

1910111219

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**



**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB-
SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Manajemen**

SULTHAN RAFI ZHAFRAN

1910111219

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2023**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Sulthan Rafi Zhafran

NIM : 1910111219

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 11 Juni 2023

Yang menyatakan,

A 10,000 Indonesian Rupiah banknote is shown with a signature written over it. The signature is in black ink and appears to be 'Sulthan Rafi Zhafran'. The banknote is yellow and features the Garuda Pancasila symbol. The serial number 'B112AK0997705526' is visible at the bottom of the note.

Sulthan Rafi Zhafran

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN
AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sulthan Rafi Zhafran
NIM : 1910111219
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (Non Exclusive Royalty Free Right) atas Skripsi saya yang berjudul :

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB-SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 11 Juni 2023
Yang menyatakan



Sulthan Rafi Zhafran


SKRIPSI

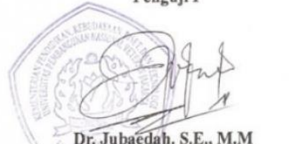
ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB-
SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR
DI BEI


Dipersiapkan dan disusun oleh :
Sulthan Rafi Zhafran 1910111219

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 27 Juni 2023
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima


Marlina, S.E., M.M
Ketua Penguji


Dra. Dahlia Pinem, MM
Penguji I


Dr. Jubaedah, S.E., M.M
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis


Tri Siswantini, S.E., MM
Penguji II (Pembimbing)


Siti Hidavati, S.E., M.M
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 27 juni 2023

ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF PROFITABILITY AND INFLATION ON STOCK PRICE IN FOOD AND BEVERAGE SUB-SECTOR COMPANIES LISTED ON THE IDX

By

Sulthan Rafi Zhafran

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of stock prices on food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with factors originating from external and internal companies. The company's internal factors use profitability proxied by Net Profit Margin (NPM) while the external factor used is inflation, while the factors that come from the company's internal This research is a quantitative study with secondary data. The objects used as this research are food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the period 2017 – 2021. The sampling technique used purposive sampling which obtained 45 companies as samples that match the specified criteria. This study uses data for a 5 year period which produces 225 research data. The data processing method used in this study is the panel data regression model with the help of Eviews – 12 as a data processing tool. The result of this study is that profitability (NPM) has a significant influence on stock prices in a positive or unidirectional direction. While inflation has no significant effect on stock prices in a negative or opposite direction.

Keywords: Stock Price, Profitability, and Inflation.

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB- SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh

Sulthan Rafi Zhafran

ABSTRAK

Tujuan pada penelitian ini untuk mengetahui pengaruh harga saham perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan faktor yang berasal dari eksternal dan internal perusahaan. Faktor internal perusahaan menggunakan profitabilitas yang diproksikan dengan *Net Profit Margin* (NPM) sedangkan faktor eksternal yang digunakan adalah inflasi, sedangkan faktor yang berasal dari internal perusahaan. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan data sekunder. Objek yang dijadikan penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2017 – 2021. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yang mana mendapatkan 45 perusahaan sebagai sampel yang sesuai dengan kriteria yang ditentukan. Penelitian ini menggunakan data selama 5 tahun periode yang menghasilkan 225 data penelitian. Metode pengolahan data yang digunakan pada penelitian ini adalah model regresi data panel dengan bantuan *Eviews – 12* sebagai alat pengolahan data. Hasil dari penelitian ini adalah profitabilitas (NPM) memiliki pengaruh signifikan terhadap harga saham dengan arah positif atau searah. Sedangkan inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dengan arah negatif atau berlawanan.

Kata Kunci: Harga Saham, Profitabilitas, dan Inflasi.

BERITA ACARA UJIAN



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.uprvj.ac.id> Email : puskom@uprvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GENAP TA. 2022/2023

Hari ini Selasa, tanggal 27 Juni 2023, telah dilaksanakan **Ujian Skripsi** bagi mahasiswa :

Nama : **Sulthan Rafi Zhafran**

No.Pokok Mahasiswa : **1910111219**

Program : **Manajemen S.1**

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS DAN INFLASI TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB-SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Marlina, SE, M.M	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Tri Siswantini, SE, MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 27 Juni 2023

Mengesahkan

A.n DEKAN

Kaprod. Manajemen S.1

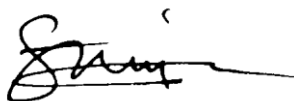
Siti Hidayat, SE, MM.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Profitabilitas dan Inflasi Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub-sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI**”. Secara khusus peneliti juga mengucapkan terimakasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara , SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selanjutnya peneliti ingin menyampaikan terima kasih kepada ibu Dr. Desmintari, SE., MM., selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta. Selanjutnya, peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Tri Siswantini, SE, MM selaku pembimbing yang telah memberikan bimbingan, masukan, saran, serta arahan selama proses pembuatan skripsi berlangsung sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian ini. Selanjutnya peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh Dosen serta Staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah banyak memberikan bantuan selama proses penelitian berlangsung.

Selain itu, ucapan terima kasih juga peneliti ucapkan kepada keluarga saya tercinta yang tidak pernah berhenti memberikan dukungan semangat dan doa untuk menyelesaikan penelitian ini. Peneliti juga ingin memberikan terima kasih kepada Abudrrafi, Hanif, Daffa Hartadi, Fadil, Iban, Soeltan, Sukmo, Naufali, dan teman-teman serta seluruh Mahasiswa S1 Manajemen 2019 yang tidak dapat disebutkan satu-persatu tanpa mengurangi rasa hormat peneliti. Karena adanya keterbatasan, peneliti mengharapkan kritik dan saran, serta berharap semoga penelitian dapat bermanfaat bagi semua orang

Jakarta, 20 Maret 2022



Sulthan Rafi Zhafran

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iii
PERSETUJUAN PUBLIKASI.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN.....	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	9
BAB II : TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Landasan Teori.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory).....	10
2.1.2 Profitabilitas Terhadap Harga Saham.....	19
2.1.3 Inflasi Terhadap Harga Saham	21
2.2 Penelitian Terdahulu	23
2.3 Model Penelitian	34
2.4 Hipotesis	34
BAB III : METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.1.1 Variabel Dependen (Y)	35
3.1.2 Variabel Independen (X).....	35
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.2.1 Populasi	36
3.2.2 Sampel.....	36
3.2 Teknik Pengumpulan Data	37
3.2.1 Jenis Data	37
3.2.2 Sumber Data.....	37
3.2.3 Pengumpulan Data.....	37
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	38

3.4.1	Statistik Deskriptif	38
3.4.2	Metode Analisis Regresi Data Panel	39
3.4.3	Uji Asumsi Klasik	40
3.4.4	Uji Hipotesis	40
BAB IV : HASIL DAN PEMBAHASAN		42
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	42
4.2	Deskripsi Data Penelitian	44
4.2.1	Variabel Harga Saham.....	44
4.2.2	Variabel Profitabilitas.....	47
4.2.3	Variabel Inflasi	49
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	50
4.3.1	Uji Statistik Deskriptif.....	50
4.3.2	Analisis Regresi Data Panel.....	52
4.3.3	Uji Asumsi klasik	55
4.4.2	Uji Hipotesis	56
4.5	Pembahasan	58
4.5.1	Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham	58
4.5.2	Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	60
4.6	Keterbatasan Penulis	62
BAB V : SIMPULAN DAN SARAN		63
5.1	Simpulan.....	63
5.2	Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA		65
RIWAYAR HIDUP.....		69
LAMPIRAN		70

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya Penelitian Terkait dengan Harga saham	31
Tabel 2. Kriteria Sampel Penelitian Untuk Periode 2017 – 2021.	42
Tabel 3. Nama Perusahaan Yang Menjadi Objek Penelitian	43
Tabel 4. Data Harga Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Periode 2017-2021	45
Tabel 5. Data NPM Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021	47
Tabel 6. Rata – Rata Inflasi di Indonesia 2017 – 2021.	49
Tabel 7. Statistik Deskriptif.....	51
Tabel 8. Hasil Uji F Restrighed	53
Tabel 9. Uji Hausman	54
Tabel 10. Model Regresi Data Panel	54
Tabel 11. Hasil Uji Multikolinearitas	55
Tabel 12. Hasil Uji Heterokedastisitas.....	56
Tabel 13. Hasil Uji t.....	57
Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Grafik Laju Pertumbuhan Sub Sektor Makanan dan Minuman. ..	Error!
Bookmark not defined.	
Gambar 2. Grafik Tingkat Inflasi di Indonesia Periode tahun 2017-2021.....	Error!
Bookmark not defined.	
Gambar 3. Grafik Rata-Rata Profitabilitas Perusahaan Sub-Sektor Makanan dan Minuman 2017-2021	Error! Bookmark not defined.
Gambar 4. Kerangka Berpikir	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Nama Perusahaan Yang Menjadi Objek Penelitian
- Lampiran 2. Data Harga Saham Perusahaan Makanan Dan Minuman Periode 2017-2021
- Lampiran 3. Data NPM Perusahaan Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI Periode 2017 – 2021
- Lampiran 4. Rata – Rata Inflasi di Indonesia 2017 – 2021
- Lampiran 5. Statistik Deskriptif
- Lampiran 6. Hasil Uji F Restrighed
- Lampiran 7. Uji Hausman
- Lampiran 8. Model Regresi Data Panel
- Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 10. Hasil Uji Heterokedastisitas
- Lampiran 11. Hasil Uji t
- Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)
- Lampiran 13. Hasil Pengecekan Turnitin