

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, *EARNINGS PER SHARE*,
DAN *RETURN ON ASSET* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2022
SKRIPSI**

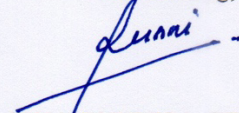
Diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana dari Program Studi Akuntansi

Disusun Oleh:

Nama : Jessica Maranatha Simanjuntak
NIM : 1402194179



Pembimbing,



(KHAIRUNNISA, SE., M.M.)

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TELKOM
BANDUNG
2023**

HALAMAN PERNYATAAN

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya, Jessica Maranatha Simanjuntak, NIM 1402194179, menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, *Earnings Per Share*, dan *Return on Asset* terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022” adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan kecuali melalui pengutipan sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku. Saya bersedia menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila ditemukan pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam skripsi saya ini.

Bandung, 27 Desember 2022

Yang membuat pernyataan,



Jessica M.S.

1402194179

KATA PENGANTAR

Segala puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas limpahan Rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, *Earnings Per Share*, dan *Return on Asset* terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2022”. Tujuan penulisan skripsi ini yaitu untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan jenjang pendidikan S-1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Telkom Bandung.

Dalam penelitian ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan, kritik, saran, dan motivasi yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Pembimbing, ibu Khairunnisa, S.E., M.M.
2. Penguji, bapak Dr. Brady Rikumahu, S.E., M.B.A. dan ibu RR. Sri Saraswati, S.E., Ak., M.Ak.
3. Dosen Wali, ibu Farida Titik Kristanti, S.E., M.Si.
4. Orang tua, mama
5. Pihak-pihak yang berkontribusi pada penelitian ini, yaitu: Olivia, Yohana Melia, Yohana Gracia, Rindha Ayu, dan Mentari Utami.

ABSTRAK

Umumnya investor memilih perusahaan berkapitalisasi pasar besar untuk meminimalkan risiko seperti perusahaan perbankan. Terjadinya Covid-19 menurunkan perekonomian secara makro dan mikro. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah ekonomi makro dan mikro (kinerja perusahaan) berpengaruh terhadap harga saham perbankan pada tahun 2019-2022. Metode yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi linier berganda. Berdasarkan hasil penelitian, variabel suku bunga, inflasi, *earnings per share*, dan *return on asset* berpengaruh secara simultan terhadap harga saham perbankan. Secara parsial, variabel suku bunga, inflasi, dan *return on asset* tidak berpengaruh terhadap harga saham perbankan; sedangkan *earnings per share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham perbankan.

Kata kunci: harga saham, suku bunga, inflasi, *earnings per share*, *return on asset*

ABSTRACT

Generally, investors preferred companies with large market capitalization to minimize risks, such as banking companies. The occurrence of Covid-19 has negatively impacted the macro and microeconomics. This research aimed to investigate whether macroeconomic and microeconomic factors (company performance) influenced the stock prices of banking companies from 2019 to 2022. The research employs multiple linear regression as its methodology. Based on the research findings, interest rate, inflation, earnings per share, and return on asset collectively influence the stock prices of banking institutions. However, in partial analysis, interest rate, inflation, and return on asset do not have an impact on the stock prices of banking companies, whereas earnings per share does have a significant impact.

Keywords: *stock price, interest rate, inflation, earnings per share, return on asset*

DAFTAR ISI

<i>HALAMAN PENGESAHAN</i>	<i>Error! Bookmark not defined.</i>
<i>HALAMAN PERNYATAAN</i>	<i>ii</i>
<i>KATA PENGANTAR</i>	<i>iv</i>
<i>ABSTRAK</i>	<i>v</i>
<i>ABSTRACT</i>	<i>vi</i>
<i>DAFTAR ISI</i>	<i>vii</i>
<i>DAFTAR TABEL</i>	<i>x</i>
<i>DAFTAR GAMBAR</i>	<i>xi</i>
<i>BAB I</i>	<i>1</i>
<i>PENDAHULUAN</i>	<i>1</i>
1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	<i>1</i>
1.2. Latar Belakang Penelitian	<i>2</i>
1.3. Perumusan Masalah	<i>7</i>
1.4. Tujuan Penelitian.....	<i>8</i>
1.5. Manfaat Penelitian.....	<i>9</i>
1.5.1. Aspek Teoritis	<i>9</i>
1.5.2. Aspek Praktis	<i>9</i>
1.6. Sistematika Penulisan Tugas Akhir	<i>9</i>
<i>BAB II</i>	<i>11</i>
<i>TINJAUAN PERPUSTAKAAN</i>	<i>11</i>
2.1. Teori-teori Terkait Penelitian dan Penelitian Terdahulu	<i>11</i>
2.1.1. Harga Saham.....	<i>11</i>
2.1.2. Pendekatan <i>Top-Down</i>	<i>11</i>
2.1.3. Makroekonomi	<i>11</i>
2.1.4. Kinerja Perusahaan	<i>13</i>
2.2. Penelitian Terdahulu	<i>16</i>
2.3. Kerangka Pemikiran	<i>24</i>
2.3.1. Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham	<i>24</i>
2.3.2. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham.....	<i>24</i>

2.3.3. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham.....	24
2.3.4. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	24
2.4. Hipotesis Penelitian	25
BAB III.....	26
METODE PENELITIAN.....	26
3.1. Jenis Penelitian.....	26
3.2. Operasional Variabel.....	28
3.2.1. Variabel Dependen (Y).....	28
3.2.2. Variabel Independen (X).....	28
3.3. Populasi dan Sampel.....	30
3.3.1. Populasi.....	30
3.3.2. Sampel.....	30
3.4. Pengumpulan Data	32
3.5. Teknik Analisis Data	33
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	33
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	33
3.5.3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	35
3.5.4. Model Regresi Linear Berganda	35
3.6. Uji Hipotesis	36
3.6.1. Uji Statistik F	36
3.6.2. Uji Statistik t	36
3.6.3. Uji Koefisien Determinasi	37
BAB IV.....	39
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	39
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	39
4.1.1. Harga Saham (Y)	41
4.1.2. Suku Bunga (X1).....	43
4.1.3. Inflasi (X2).....	43
4.1.4. <i>Earnings Per Share</i> (X3).....	44
4.1.5. <i>Return on Asset</i> (X4)	47
4.2. Hasil Penelitian	49

4.2.1. Uji Asumsi Klasik	49
4.2.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
4.2.3. Uji Statistik F	54
4.2.4. Uji Statistik t	54
4.2.5. Uji Koefisien Determinansi.....	55
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	56
4.3.1. Pengaruh Suku Bunga (X1) terhadap Harga Saham (Y)	56
4.3.2. Pengaruh Inflasi (X2) terhadap Harga Saham (Y)	56
4.3.3. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (X3) terhadap Harga Saham (Y)	56
4.3.4. Pengaruh <i>Return on Asset</i> (X4) terhadap Harga Saham (Y).....	57
4.3.5. Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, <i>Earnings Per Share</i> , dan <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	57
BAB V.....	58
KESIMPULAN DAN SARAN.....	58
5.1. Kesimpulan.....	58
5.2. Saran	59
5.2.1. Aspek Teoritis	59
5.2.2. Aspek Praktis	59
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	64

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Daftar Perusahaan Subsektor Perbankan Tahun 2022	1
Tabel 1. 2 Perbandingan Tingkat Suku Bunga.....	4
Tabel 1. 3 Perbandingan Inflasi	5
Tabel 1. 4 Perbandingan Earnings Per Share.....	6
Tabel 1. 5 Perbandingan Laba Sebelum Pajak.....	7
Tabel 2. 1 Kajian Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Operasional Variabel.....	29
Tabel 3. 2 Kriteria Penentuan Sampel.....	31
Tabel 3. 3 Daftar Sampel Penelitian	32
Tabel 3. 4 Uji Autokorelasi	35
Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif Keseluruhan Variabel	39
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif Harga Saham (Y).....	41
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Suku Bunga (X1)	43
Tabel 4. 4 Statistik Deskriptif Inflasi (X2)	44
Tabel 4. 5 Statistik Deskriptif Earnings Per Share (X3).....	44
Tabel 4. 6 Statistik Deskriptif Return on Asset (X4).....	47
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson.....	52
Tabel 4. 9 Analisis Regresi Linier Berganda.....	53
Tabel 4. 10 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 11 Hasil Uji t.....	55
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 3. 1 Jenis Penelitian	27

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Klasifikasi Industri BEI Tahun 2022.....	64
Lampiran 2 Hasil Tabulasi Harga Saham Tahun 2019-2022.....	65
Lampiran 3 Hasil Tabulasi Suku Bunga	66
Lampiran 4 Hasil Tabulasi Inflasi	66
Lampiran 5 Hasil Tabulasi Earnings Per Share Tahun 2019-2022	66
Lampiran 6 Hasil Tabulasi Return on Asset Tahun 2019-2022	69

BAB I

PENDAHULUAN

1.1. Gambaran Umum Objek Penelitian

Perbankan adalah lembaga keuangan yang memiliki kegiatan utama menghimpun dana (*funding*) dari masyarakat luas dan menyalurkan dana (*lending*) dalam bentuk pinjaman (Hery, 2019). Perbankan merupakan salah satu subsektor yang terdapat dalam sektor keuangan pada Bursa Efek Indonesia (BEI). Pada tabel 1.1 tercantum daftar perusahaan subsektor perbankan tahun 2022:

Tabel 1. 1 Daftar Perusahaan Subsektor Perbankan Tahun 2022

No	Kode	Nama Perusahaan Subsektor Perbankan
1.	AGRO	Bank Raya Indonesia Tbk.
2.	AGRS	Bank IBK Indonesia Tbk.
3.	AMAR	Bank Amar Indonesia Tbk.
4.	ARTO	Bank Jago Tbk.
5.	BABP	Bank MNC Internasional Tbk.
6.	BACA	Bank Capital Indonesia Tbk.
7.	BANK	Bank Aladin Syariah Tbk.
8.	BBCA	Bank Central Asia Tbk.
9.	BBHI	Allo Bank Indonesia Tbk.
10.	BBKP	Bank KB Bukopin Tbk.
11.	BBMD	Bank Mestika Dharma Tbk.
12.	BBNI	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
13.	BBRI	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.
14.	BBSI	Krom Bank Indonesia Tbk.
15.	BBTN	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.
16.	BBYB	Bank Neo Commerce Tbk.
17.	BCIC	Bank JTrust Indonesia Tbk.
18.	BDMN	Bank Danamon Indonesia Tbk.
19.	BEKS	Bank Pembangunan Daerah Banten
20.	BGTG	Bank Ganesha Tbk.
21.	BINA	Bank Ina Perdana Tbk.
22.	BJBR	Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk.

Bersambung

Sambungan

No	Kode	Nama Perusahaan Subsektor Perbankan
23.	BJTM	Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk.
24.	BKSW	Bank QNB Indonesia Tbk.
25.	BMAS	Bank Maspion Indonesia Tbk.
26.	BMRI	Bank Mandiri (Persero) Tbk.
27.	BNBA	Bank Bumi Arta Tbk.
28.	BNGA	Bank CIMB Niaga Tbk.
29.	BNII	Bank Maybank Indonesia Tbk.
30.	BNLI	Bank Permata Tbk.
31.	BRIS	Bank Syariah Indonesia Tbk.
32.	BSIM	Bank Sinarmas Tbk.
33.	BSWD	Bank of India Indonesia Tbk.
34.	BTPN	Bank BTPN Tbk.
35.	BTPS	Bank BTPN Syariah Tbk.
36.	BVIC	Bank Victoria International Tbk.
37.	DNAR	Bank Oke Indonesia Tbk.
38.	INPC	Bank Artha Graha Internasional Tbk.
39.	MASB	Bank Multiarta Sentosa Tbk.
40.	MAYA	Bank Mayapada Internasional Tbk.
41.	MCOR	Bank China Construction Bank Indonesia Tbk.
42.	MEGA	Bank Mega Tbk.
43.	NISP	Bank OCBC NISP Tbk.
44.	NOBU	Bank Nationalnobu Tbk.
45.	PNBN	Bank Pan Indonesia Tbk
46.	PNBS	Bank Panin Dubai Syariah Tbk.
47.	SDRA	Bank Woori Saudara Indonesia 1906 Tbk.

Sumber: Data olahan penulis, 2023

1.2. Latar Belakang Penelitian

Investasi adalah penanaman modal saat ini dengan tujuan memperoleh keuntungan di masa yang akan datang (Tandelilin, 2017). Pada umumnya, investor memilih perusahaan dengan kapitalisasi pasar yang besar untuk meminimalkan risiko berinvestasi (Budiman, 2020). Pada lampiran 1 dapat dilihat bahwa subsektor perbankan memiliki kapitalisasi pasar terbesar pada pasar modal. Ketika terjadi Covid-19, perekonomian secara makro dan mikro mengalami penurunan (Arieza,