



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN INFLASI
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
PROPERTI DIBURSA EFEK INDONESIA,
PERIODE 2015-2018**

SKRIPSI

SINTIA PERTIWI

1515.1111.758

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN INFLASI
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
PROPERTI DIBURSA EFEK INDONESIA,
PERIODE 2015-2018**

SKRIPSI

SINTIA PERTIWI

1515.1111.758

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN OTORITAS

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

Jakarta, Agustus 2020



Sintia Pertiwi

1515.1111.758

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sintia Pertiwi
NIM : 1515.1111.758
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity* Dan Inflasi Terhadap
Perubahan Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia,
Periode 2015-2018

Jakarta, 1 July 2020

Pembimbing Utama,



(Drs. Bambang Sri Mulyadi, M.M)

Pembimbing Pendamping,



(Drs. Mardiyono, M.M)

Mengetahui,

Puket I Bidang Akademik STIE JIC



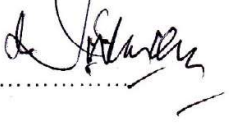
STIE JIC

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM)

HALAMAN PENGESAHAN
PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan : 11 Agustus 2020

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua :	<u>Dr. H. Arjuna W, C.M.</u>	
Anggota : 1.	<u>Dr. Evi Susanti, M.M.</u>	
2.	<u>Bambang Si Mahya</u>	
3.	<u>Haryono, Msi</u>	

KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT yang telah memberikan nikmat yang tiada tara bagi penulis sehingga mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Equity* Dan Inflasi Terhadap Perubahan Harga Saham Properti di Bursa Efek Indonesia, Periode 2015-2018”. Skripsi ini dibuat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di STIE Jakarta International College.

Terselesaikannya penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan moril maupun materil secara langsung maupun tidak langsung kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada yang saya hormati:

1. Bapak Dr. Ir. Agus Susanto, MM. selaku Ketua STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku PUKET I STIE Jakarta International College.
3. Ibu Dra. Evi Susanti, MM. Selaku Ketua Prodi Manajemen STIE Jakarta International College.
4. Bapak Drs. Bambang Sri Mulyadi, MM selaku Pembimbing Utama yang telah memberikan bimbingan.
5. Bapak Drs. Mardiyono, MM selaku pembimbing pendamping yang telah memberikan dukungan, waktu, tenaga dan pikiran sehingga proposal skripsi ini berjalan dengan baik.

6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Akademik STIE Jakarta International College yang telah memberikan bantuan dalam berbagai hal kepada penulis.
7. Kedua orang tua tercinta yang telah senantiasa selalu memberikan do'a dan dukungan sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas dan kewajiban ini dengan maksimal dan Saudara-saudara yang selalu mendoakan, memberikan motivasi dan pengorbanan lahir dan batin.
8. Terima kasih kepada rekan-rekan seperjuangan angkatan 2015 khususnya program studi manajemen yang telah menempuh pendidikan bersama serta berbagi ilmu di kampus tercinta STIE Jakarta International College.
9. Pihak-pihak yang terlibat dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu-persatu.

Penulis berharap semoga skripsi ini kelak dapat bermanfaat dan menjadi suatu karya yang memberi dampak positif serta berguna untuk siapa saja yang membacanya.

Jakarta, Agustus 2020
Penulis,



(Sintia Pertiwi)

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK**

Sebagai sivitas akademik STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Sintia Pertiwi
NIM : 1515.1111.758
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif** atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* DAN *INFLASI* TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PROPERTI DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2018.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, Agustus 2020



Sintia Pertiwi

1515.1111.758

ABSTRAK

Penelitian ini membahas tentang pengaruh *Return On Equity* dan *Inflasi* terhadap Harga saham properti di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh *Return On Equity* dan *Inflasi* terhadap Harga saham properti.

Penelitian ini dilakukan di Bursa Efek Indonesia, waktu penelitian dilakukan dari bulan Mei hingga Juli 2020, Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah Perusahaan properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel yaitu metode purposive sampling dengan 5 perusahaan dalam kurun waktu 4 tahun dari tahun 2015-2018 per semester. Penelitian ini menggunakan analisa Persamaan regresi data panel dengan menggunakan *software E-views 11+*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *Return on Equity* dan Inflasi tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, *Return on Equity* dan Inflasi dari semua variable yang ada tidak satupun berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: *Return On Equity*, *Inflasi*, Harga Saham.

ABSTRACT

This study discusses the effect of Return On Equity and Inflation on property stock prices in the Indonesia Stock Exchange 2015-2018 period. The purpose of this study was to determine the effect of Return On Equity and Inflation on property stock prices.

This ressearch was conducted on the Indonesia Stock Exchange, when the study was conducted from May to July 2020, The population in this study are property companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2018. The method used in sampling is purposive sampling method with 5 companies in a period of 4 years from 2015-2018 per semester. This study uses panel data regression equation analysis using E-views 11+ software. The results of this study indicate that simultaneously Return on Equity and Inflation do not have a significant effect on stock prices. Partially, Return on Equity and Inflation of all the existing variables did not have a significant effect on stock prices.

Keywords: Return On Equity, Inflation, Stock Prices.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	4
C. Perumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Kegunaan Penelitian	7
 BAB II KAJIAN TEORI	
A. Kajian Teoritis	9
B. Penelitian Terdahulu.....	30
C. Rerangka Pemikiran	34
D. Hipotesis	37
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Lokasi dan Waktu Penelitian	38
B. Populasi, Sampel dan Metode Pengumpulan Data	39
C. Definisi Operasional Variabel	43
D. Teknik Analisis Data	44
E. Gambaran Umum Objek Penelitian	52

BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A.	Deskriptif Data Penelitian	55
B.	Pengolahan Data	60
C.	Pengujian Hipotesis	67
D.	Pembahasan Hasil Penelitian	71
BAB V	PENUTUP	
A.	Kesimpulan	72
B.	Keterbatasan	73
C.	Saran	73
DAFTAR PUSTAKA		74
LAMPIRAN-LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	30
Tabel 3.1 Konsistensi Penerbitan Laporan Keuangan Tahunan di BEI...	40
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4.1 Hasil Pengolahan Data PT.Adhi Karya (Persero), Tbk.....	55
Tabel 4.2 Hasil Pengolahan Data ROE PT.Lippo Karawaci, Tbk.....	56
Tabel 4.3 Hasil Pengolahan Data ROE PT.PP Persero, Tbk.....	56
Tabel 4.4 Hasil Pengolahan Data ROE PT.Wijaya Karya (Persero), Tbk..	57
Tabel 4.5 Hasil Pengolahan Data PT.Waskita Karya (Persero), Tbk.....	57
Tabel 4.6 Hasil Data Statistik Deskriptif.....	58
Tabel 4.7 Hasil Uji Signifikansi Uji Chow	61
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Uji Hausman	62
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Uji Lagrange Multiplier	64
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolonieritas	66
Tabel 4.11 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	66
Tabel 4.12 Hasil Uji Random Effect Model.....	67
Tabel 4.13 Hasil Uji T	69
Tabel 4.14 Hasil Uji F	70
Tabel 4.15 Hasil Uji Koefisien Determinasi	70

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	35
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	65

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan ROE

Lampiran 2 ROE, Inflasi dan Harga saham PT. Adhi Karya Persero, Tbk.

Lampiran 3 ROE, Inflasi dan Harga saham PT. Lippo Karawaci, Tbk.

Lampiran 4 ROE, Inflasi dan Harga saham PT. PP Persero, Tbk.

Lampiran 5 ROE, Inflasi dan Harga saham PT. Wijaya Karya, Tbk.

Lampiran 6 ROE, Inflasi dan Harga saham PT. Waskita, Tbk.

Lampiran 7 Statistik Deskriptif

Lampiran 8 Uji Chow

Lampiran 9 Uji Hausman

Lampiran 10 Lagrange Multiper

Lampiran 11 Model Commen Effect

Lampiran 12 Model Fixed Effect

Lampiran 13 Model Random Effect

Lampiran Riwayat Hidup

Lampiran Surat Riset

Lampiran Laporan Keuangan

