

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LABA AKUNTANSI,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang
Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)**

SKRIPSI



Disusun oleh:

Dela Eka Nurlita

19.93.0136

**PROGRAM SARJANA
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
YOGYAKARTA**

2023

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LABA AKUNTANSI, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar
di BEI Tahun 2017-2021)**

SKRIPSI

untuk memenuhi sebagian persyaratan
mencapai gelar Sarjana
pada Program Studi Akuntansi



Disusun oleh:

Dela Eka Nurlita
19.93.0136

**PROGRAM SARJANA
PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN SOSIAL
UNIVERSITAS AMIKOM YOGYAKARTA
YOGYAKARTA
2023**

**LEMBAR PERSETUJUAN
SKRIPSI**


**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LABA AKUNTANSI, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Subsektor
Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)**

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Dela Eka Nurlita
19.93.0136

telah disetujui oleh Dosen Pembimbing Skripsi
pada tanggal 22 Februari 2023

Dosen Pembimbing,


Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA., C.FTax
NIK. 190302295

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LABA AKUNTANSI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM (Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)

yang dipersiapkan dan disusun oleh

Dela Eka Nurlita
19.93.0136

telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji
pada Tanggal 3 April 2023

Nama Penguji

Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA.,
C.FTax
NIK. 190302295

Edy Anan, S.E., M.Ak., Ak., CA
NIK. 190302382

Yola Andesta Valenty, S.E., M.Ak
NIK. 190302520

Tanda Tangan



Skrripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan
Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi
Tanggal 3 April 2023

Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial



Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom.
NIK. 190302125

PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu institusi pendidikan tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah menjadi tanggungjawab saya pribadi.

Yogyakarta, 6 Maret 2023



Dela Eka Nurlita
NIM. 19.93.0136

MOTTO

"Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan"
(QS. Al-Insyirah:5-6)

"Allah tidak membebani seseorang melainkan dengan kesanggupannya"
(QS. Al-Baqarah:286)

Orang lain ga akan bisa paham struggle dan masa sulitnya kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian success storiesnya. Berjuanglah untuk diri sendiri walaupun tidak ada yang tepuk tangan, kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini.



HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan penuh rasa syukur atas karunia dan ridho Allah SWT sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Allah SWT pencipta alam semesta yang telah memberikan keberkahan dan rahmat-Nya
2. Kedua orang tua saya Bapak Jumali dan Ibu Supinatun, Adek Naufal, Mbah Kadiyem serta keluarga besar yang telah memberikan semangat, motivasi, do'a, dan kasih sayangnya
3. Dosen pembimbing skripsi Bapak Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., Ak., CA., C.FTax terimakasih atas bimbingan dan arahan untuk menyelesaikan skripsi ini
4. Keluarga besar Amikom Resource Centre dan teman-teman Student Staff Resource Centre yang telah memberikan semangat, motivasi, dan dukungan
5. Teman-teman Akuntansi 2019 yang telah memberikan kenangan selama masa perkuliahan
6. Teman-teman yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat dan motivasi mulai dari awal pengerjaan hingga pelaksanaan ujian.
7. *Last but not least, I wanna thank me, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, for just being me at all times.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham (Studi pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Tahun 2017-2021)". Penyusunan skripsi ini bertujuan sebagai syarat menyelesaikan studi di Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta.

Adapun penyusunan skripsi ini digunakan sebagai bukti bahwa penulis telah menyelesaikan dan melaksanakan penelitian skripsi. Dalam proses penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa tulisan ini tidak akan pernah selesai tanpa bantuan dari banyak pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. M.Suyanto, M.M selaku Rektor Universitas Amikom Yogyakarta
2. Bapak Emha Taufiq Luthfi, S.T., M.Kom selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Sosial Universitas Amikom Yogyakarta
3. Ibu Widiyanti Kurnianingsih, S.E., M.Ak., Ak., CA., CFTax selaku Kepala Program Studi Akuntansi Universitas Amikom Yogyakarta
4. Bapak Fahrul Imam Santoso, S.E., M.Ak., CA selaku Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan dan motivasi dalam penulisan skripsi ini
5. Seluruh Bapak Ibu Dosen Prodi Akuntansi Universitas Amikom Yogyakarta yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya selama proses perkuliahan
6. Kepada Bapak Jumali, Ibu Supinatun, Mbah Kadiyem, Naufal Octavian Nurrohman, dan keluarga yang selalu memberikan semangat dan dukungan

7. Kepada keluarga besar Amikom Resource Centre dan teman teman Student Staff Amikom Resource Centre yang selalu memberikan semangat, saran, motivasi, dan dukungan
8. Untuk rekan-rekan kuliah khususnya Akuntansi 2019, sudah memberikan banyak pengalaman dan kenangan selama perkuliahan
9. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Penulis telah melakukan banyak upaya dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna serta terdapat keterbatasan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya dan terbuka untuk kritik dan saran yang diberikan. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna untuk semua orang khususnya untuk para pembaca.

Yogyakarta, 6 Maret 2023

Dela Eka Nurlita

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
INTISARI.....	xv
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	11
1.3. Batasan Penelitian.....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 <i>Efficient Market Hypothesis Theory</i>	15
2.1.2 <i>Signalling Theory</i>	19

2.1.3 Pasar Modal.....	20
2.1.4 Saham.....	23
2.1.5 Harga Saham	27
2.1.6 Inflasi	31
2.1.7 Nilal Tukar.....	35
2.1.8 Laba Akuntansl	38
2.1.9 Ukuran Perusahaan.....	40
2.2 Penelitian Terdahulu	44
2.3 Kerangka Pikir	53
2.4 Hipotesis Penelitian.....	53
2.4.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	53
2.4.2 Pengaruh Nilal Tukar Terhadap Harga Saham.....	55
2.4.3 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham.....	56
2.4.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	57
2.4.5 Pengaruh Inflasi, Nilal Tukar, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	58
BAB III METODE PENELITIAN	60
3.1 Rancangan Penelitian.....	60
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	60
3.3 Populasi dan Sampel	65
3.4 Teknik Pengambilan Sampel	66
3.5 Teknik Pengumpulan Data	67
3.6 Teknik Analisis Data	67
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	74
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	74

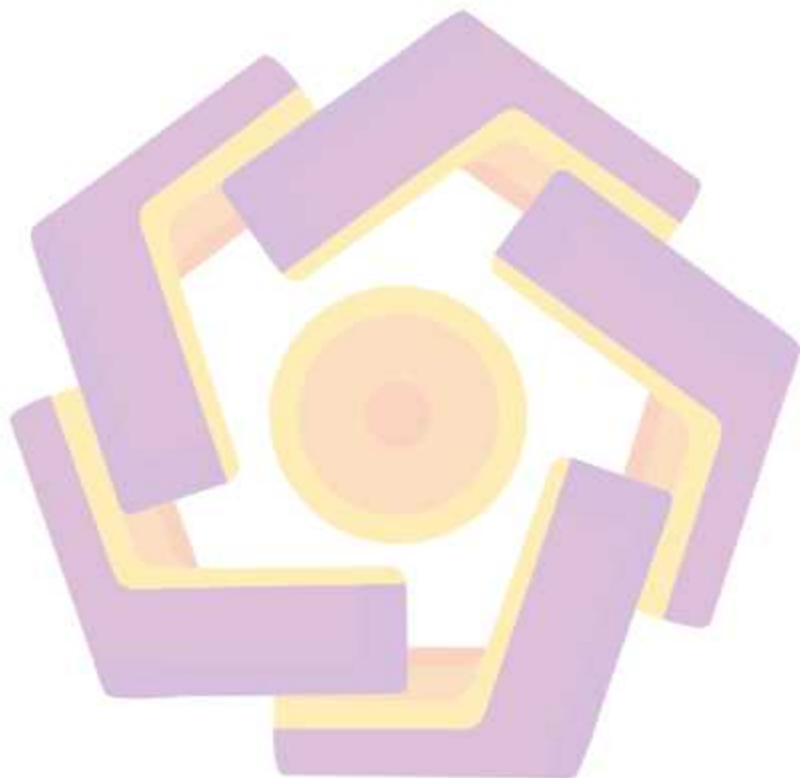
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	75
4.3 Uji Asumsi Klasik.....	81
4.3.1 Uji Normalitas	81
4.3.2 Uji Multikolinearitas	82
4.3.3 Uji Autokorelasi.....	84
4.3.4 Uji Heteroskedastisitas	85
4.4 Uji Hipotesis	86
4.4.1 Analisis Regresi Berganda.....	86
4.4.2 Koefisien Determinasi.....	88
4.4.3 Uji t.....	88
4.4.4 Uji F	90
4.5 Pembahasan.....	91
4.5.1 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham	91
4.5.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham.....	93
4.5.3 Pengaruh Laba Akuntansi Terhadap Harga Saham	94
4.5.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham.....	95
4.5.5 Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	96
BAB V PENUTUP	97
5.1 Kesimpulan.....	97
5.2 Saran.....	97
DAFTAR PUSTAKA.....	100
LAMPIRAN	106

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	45
Tabel 3. 1 Uji Statistik Durbin-Watson.....	69
Tabel 4. 1 Kriteria Penarikan Sampel	74
Tabel 4. 2 Statistics Descriptive	76
Tabel 4. 3 Data Outlier	78
Tabel 4. 4 Statistics Descriptive Setelah Outlier	78
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Sebelum Transformasi dan Outlier	81
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi dan Outlier	82
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	83
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	85
Tabel 4. 10 Hasil Uji Regresi Berganda.....	86
Tabel 4. 11 Koefisien Determinasi	88
Tabel 4. 12 Hasil Uji t.....	89
Tabel 4. 13 Hasil Uji F.....	91

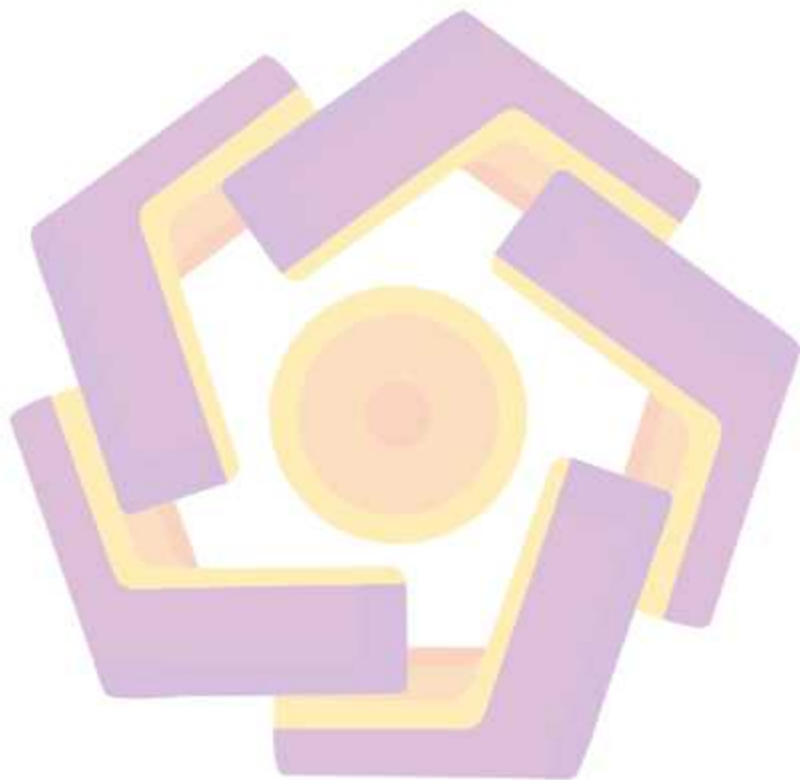
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Industri Makanan dan Minuman Tahun 2016-2021	2
Gambar 1. 2 Pertumbuhan Jumlah Investor Pasar Modal Tahun 2019-2022	5
Gambar 1. 3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG) Sektor Industri.....	7
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir Penelitian	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Makanan dan Minuman.....	106
Lampiran 2. Tabulasi Data.....	107
Lampiran 3 Tabel Durbin-Watson.....	110



INTISARI

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji dan memperoleh bukti empiris pengaruh inflasi, nilai tukar, laba akuntansi, dan ukuran perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2021.

Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu penelitian kuantitatif. Metode pengambilan sampel menggunakan teknik purposive sampling. Penelitian ini terdiri dari 75 sampel pada perusahaan subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2017-2021. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang didapatkan dari situs resmi Bursa Efek Indonesia (www.idx.co.id), situs Bank Indonesia (www.bi.go.id) dan situs Badan Pusat Statistik (www.bps.go.id).

Hasil penelitian yang diperoleh menunjukkan bahwa secara parsial inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Secara parsial nilai tukar berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Secara parsial laba akuntansi berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Secara parsial ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham. Secara simultan variabel inflasi, nilai tukar, laba akuntansi, dan ukuran perusahaan berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: Inflasi, nilai tukar, laba akuntansi, ukuran perusahaan, harga saham

ABSTRACT

The purpose of this study was to test and obtain empirical evidence of the effect of inflation, exchange rates, accounting profits, and company size on stock prices in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period.

The method used in this research is quantitative research. The sampling method uses purposive sampling technique. This study consisted of 75 samples from food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. This study uses secondary data obtained from the official website of the Indonesia Stock Exchange (www.idx.co.id), the website of Bank Indonesia (www.bi.go.id) and the website of the Central Bureau of Statistics (www.bps.go.id).

The research results obtained show that partially inflation has a positive and insignificant effect on stock prices. Partially the exchange rate has a negative and insignificant effect on stock prices. Partially, accounting profit has a positive and significant effect on stock prices. Partially, firm size has a negative and insignificant effect on stock prices. Simultaneously the variables inflation, exchange rates, accounting profit, and company size affect stock prices.

Keywords: *inflation, exchange rate, accounting profit, company size, stock price*