

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh Variabel Fundamental dan Makro Ekonomi Terhadap Harga Saham (Studi Pada PT. Unilever Indonesia Tbk Tahun 2013-2020)” ini ditulis oleh Akmal Rizki Rediansyah, NIM 12406173006, Jurusan Manajemen Keuangan Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, IAIN Tulungagung, dengan pembimbing oleh Dedi Suselo, S.E.,M.M.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh perkembangan perekonomian yang dipengaruhi oleh pasar modal, didasarkan pada kebutuhan investor dalam melakukan suatu mobilisasi dana. Sebelum menanamkan modal diperusahaan investor melakukan penilaian dan penelitian pada kondisi perusahaan sehingga memperoleh gambaran jelas dari kondisi perusahaan secara *real* dan dapat mengukur risiko yang akan ditanggung serta *return* yang diterima dimasa mendatang. Adapun indikator keterkaitan yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROA, ROE, DER, PBV, tingkat inflasi, tingkat suku bunga, dan nilai tukar rupiah.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji (1) Pengaruh *Retun On Assets* (ROA) terhadap Harga Saham, (2) Pengaruh *Retun On Equity* (ROE) terhadap Harga Saham, (3) Pengaruh *Debt Equity Ratio* (DER) terhadap Harga Saham, (4) Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) terhadap Harga Saham, (5) Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Harga Saham, (6) Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham, (7) Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham, (8) Pengaruh ROA, ROE, DER, PBV, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Rupiah terhadap Harga Saham pada PT. Unilever Indonesia Tbk, Tahun 2013-2020.

Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel pada penelitian ini adalah *purposive sampling*. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 32 sampel yang diambil dari laporan keuangan PT. Unilever Indonesia, Tbk tahun 2013-2020 dalam bentuk data triwulan. Metode analisis menggunakan regresi linier berganda. Sebelum melakukan analisis regresi linier berganda perlu pengujian asumsi klasik yang meliputi, uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial : 1) ROA berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, 2) ROE berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, 3) DER tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, 4) PBV berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, 5) Tingkat inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, 6) Tingkat suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap harga saham, 7) Nilai tukar rupiah berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, 8) ROA, ROE, DER, PBV, Tingkat inflasi, Tingkat suku bunga, dan Nilai tukar rupiah secara simultan berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Kata Kunci : DER, Harga Saham, Nilai Tukar Rupiah, PBV, ROA, ROE, Tingkat Inflasi, Tingkat Suku Bunga

ABSTRACT

Thesis with the title "The Effect of Fundamental and Macroeconomic Variables on Stock Prices (Study at PT. Unilever Indonesia Tbk in 2013-2020)" was written by Akmal Rizki Rediansyah, NIM 12406173006, Department of Islamic Financial Management, Faculty of Islamic Economics and Business, IAIN Tulungagung , with guidance from Dedi Suselo, S.E.,MM.

This research is motivated by economic developments that are influenced by the capital market, based on the needs of investors in conducting a fund mobilization. Before investing in a company, investors conduct an assessment and research on the condition of the company so that they get a clear picture of the company's real condition and can measure the risks to be borne and the returns received in the future. The linkage indicators used in this research are ROA, ROE, DER, PBV, inflation rate, interest rate, and rupiah exchange rate.

This study aims to examine (1) the effect of return on assets (ROA) on stock prices, (2) the effect of return on equity (ROE) on stock prices, (3) the effect of debt equity ratio (DER) on stock prices, (4) Effect of Price to Book Value (PBV) on Stock Prices, (5) Effect of Inflation Rate on Stock Prices, (6) Effect of Interest Rates on Stock Prices, (7) Effect of Rupiah Exchange Rate on Stock Prices, (8) Effect of ROA, ROE, DER, PBV, Inflation Rate, Interest Rate, and Rupiah Exchange Rate against Share Prices at PT. Unilever Indonesia Tbk, 2013-2020.

The technique used in sampling in this study is purposive sampling. The number of samples used in this study were 32 samples taken from the financial statements of PT. Unilever Indonesia, Tbk in 2013-2020 in the form of quarterly data. The method of analysis used multiple linear regression. Before performing multiple linear regression analysis, it is necessary to test the classical assumptions which include normality test, multicollinearity test, heteroscedasticity test and autocorrelation test.

The results of this study indicate that partially: 1) ROA has a significant positive effect on stock prices, 2) ROE has a significant positive effect on stock prices, 3) DER has no significant effect on stock prices, 4) PBV has a significant negative effect on stock prices, 5) Inflation rate has no significant effect on stock prices, 6) Interest rates have a significant negative effect on stock prices, 7) Rupiah exchange rate has a significant positive effect on stock prices, 8) ROA, ROE, DER, PBV, inflation rate, interest rates, and the rupiah exchange rate simultaneously has a significant positive effect on the stock price of PT. Unilever Indonesia, Tbk.

Keywords : *DER, Stock Price, Rupiah Exchange Rate, PBV, ROA, ROE, Inflation Rate, Interest Rate*