PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, INFLASI, DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

OLEH:
PUTU AGNES DEIVANI
2117041094

PROGRAM STUDI MANAJEMEN (S1)
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA

- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunaan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitias dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Balai Besar Sertifikasi Elektronik



- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunaan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitias dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Balai Besar Sertifikasi Elektronik

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI GELAR SARJANA MANAJEMEN

Menyetujui

Pembimbing I	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Pembimbing II	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017

- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunaan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitias dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Balai Besar Sertifikasi Elektronik

Skripsi oleh Putu Agnes Deivani ini
telah dipertahankan di depan dewan penguji
Pada tanggal 27 Oktober 2026

Dewan Penguji

Ketua	Rahutama Atidira, M.M. NIP.198805032018031001
Anggota	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Anggota	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017

- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunaan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitias dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Balai Besar Sertifikasi Elektronik

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi
Universitas Pendidikan Ganesha
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen

Menyetujui

Ketua Ujian	Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. NIP.196810291993032001
Sekretaris Ujian	Made Amanda Dewanti, S.E.,M.M NIP.199106072020122017

Mengesahkan,
Dekan Fakultas Ekonomi

Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP.197906162002121003

- UU ITE No. 11 Tahun 2008 Pasal 5 Ayat 1 "Informasi Elektronik dan/atau hasil cetaknya merupakan alat bukti hukum yang sah"
- Dokumen ini telah ditandatangani secara elektronik menggunaan sertifikat elektronik yang diterbitkan BSrE - BSSN, validitias dokumen elektronik ini bisa dicek menggunakan aplikasi mobile VeryDS oleh BSrE
- Cetakan dokumen ini merupakan salinan dari file dokumen bertandatangan elektronik yang keabsahannya dapat diakses melalui scan QRCode yang terdapat pada sertifikat ini.

Balai Besar Sertifikasi Elektronik

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul **"Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Dan *Return On Asset (ROA)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia"** beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmua. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung resiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 29 Oktober 2026

Yang membuat pernyataan,



Putu Agnes Deivani

NIM 2117041056

MOTTO

"Take the risk or lose the chance"

PERSEMBAHAN

“Puji syukur saya panjatkan kepada Ida Sang Hyang Widhi Wasa atas anugerah dan karunia yang diberikan-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik”

“Kepada Dosen Pembimbing Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si dan Made Amanda Dewanti, S.E., M.M yang telah membiming dan memeberikan arahan serta masukan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dan mengantarkan saya pada jenjang ini”

“Kepada orang tua saya I Gede Asbudi Arteka (Ayah) dan Elke Elyana, S.E (Ibu) serta keluarga besar yang selalu memberikan doa dan semangat demi kesuksesan serta kebahagiaan saya”

“Kepada sahabat dan teman teman yang selalu memberikan dukungan, motivasi, serta saran dalam menyelesaikan skripsi”

“Terima Kasih”

PRAKATA

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat-Nya penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan judul **"Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Inflasi, Dan *Return On Asset (ROA)* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Batubara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia."** Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana manajemen pada universitas pendidikan Ganesha.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan baik secara moral maupun material dari berbagai pihak. Untuk itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., M.Si., Ak., CPA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Amanda Dewanti, S.E, M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
5. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta masukan selama proses penyelesaian skripsi.
6. Made Amanda Dewanti, S.E, M.M selaku pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta masukan selama proses penyelesaian skripsi.

7. Bapak dan Ibu Dosen yang ada di Jurusan Manajemen yang telah mendidik selama masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua penulis, I Gede Asbudi Arteka dan Elke Elyana, S.E yang senantiasa memberikan dukungan penuh baik secara moral maupun material, dan selalu menyertai setiap proses saya hingga hari ini, Penulis tidak akan berada disini tanpa dukungan serta doa kedua orang tua penulis. Terimakasih, skripsi ini penulis persembahkan untuk kedua orang tua penulis
9. Terima kasih kepada I Nyoman Gede Suartamayasa, S.T yang selalu bersedia menjadi pendengar yang baik di kala lelah, serta memberikan semangat hingga skripsi ini dapat diselesaikan.
10. Para sahabat dekat penulis Ni Nyoman Ayumas Manikayasmin, Ni Wayan Wana Dewi, dan Komang Puspa Adi Pradnyani yang senantiasa menemani penulis sejak awal memasuki dunia perkuliahan hingga pada tahap penulisan skripsi, Terima kasih karena selalu memberikan motivasi meskipun kami sama-sama mengalami kesulitan tetapi tetap saling mendukung satu sama lain.
11. Segenap staff dan karyawan tata usaha Fakultas Ekonomi yang telah membantu dalam menyampaikan informasi dan memberikan pelayanan selama perkuliahan.
12. Segenap staff dan karyawan perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha yang telah memberikan pelayanan peminjaman buku selama masa perkuliahan.

13. Terakhir untuk diri sendiri, terima kasih sudah berusaha menyelesaikan skripsi ini meskipun ada hal-hal yang tidak diinginkan yang terjadi tetapi kamu tetap berusaha dan menyelesaikannya. Terima kasih karena tetap konsisten dengan pemikiran yang positif dan terima kasih karena selalu berusaha konsisten membuka laptop untuk menyelesaikan skripsi ini. Sehat terus dan bahagia selalu.

Penulis menyadari bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena keterbatasan yang penulis miliki. Maka dari itu penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang bersifat membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini bisa bermanfaat dan berguna bagi para pembaca, khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja 28 Oktober 2026

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN

PRAKATA i
DAFTAR ISI iv
DAFTAR TABEL vii
DAFTAR GAMBAR viii
DAFTAR LAMPIRAN ix
ABSTRAK x
ABSTRACT xi

BAB I PENDAHULUAN 1
1.1. Latar Belakang Masalah Penelitian 1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian 18
1.3 Pembatasan Masalah 18
1.4 Rumusan Masalah Penelitian 19
1.5 Tujuan Penelitian 19
1.6 Manfaat Hasil Penelitian 19
1.6.1 Manfaat Teoritis 19
1.6.2 Manfaat Praktis 20

BAB II KAJIAN PUSTAKA 21
2.1 Deskripsi Teoritis 21
2.1.1 Signalling Theory 21
2.1.2 Pasar Modal 22
2.1.3 Suku Bunga 22
2.1.4 Inflasi 24
2.1.5 *Return on Asset (ROA)* 25
2.1.6 Harga Saham 26
2.2 Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham 27
2.3 Subsektor Batubara 29

2.4 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan 31
2.5 Kerangka Berpikir 43
2.6 Hipotesis Penelitian..... 46
2.6.1 Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap Harga Saham 46
2.6.2. Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham 48
2.6.3 Pengaruh Return OnAsset (ROA) terhadap Harga Saham 49

BAB III METODE PENELITIAN..... 51
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian 51
3.2 Rancangan Penelitian 51
3.3 Populasi dan Sample Penelitian..... 53
3.4 Jenis dan Sumber Data 56
3.4.1 Jenis Data..... 56
3.4.2 Sumber Data 56
3.5 Variabel dan Definisi Operasional 57
3.5.1 Inflasi (X_1) 59
3.5.2 Suku Bunga (X_2) 60
3.5.3 *Return On Asset* (X_3) 61
3.6 Metode dan Instrumen Pengumpulan Data 63
3.6.1 Metode Analisis Data..... 64
3.6.2 Analisis Statistik Deskriptif 64
3.6.3 Teknik Estimasi Regresi Data Panel 64
3.6.4 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel..... 66
3.6.5 Penentuan Asumsi Klasik pada Regresi Data Panel 67
3.6.6 Analisis Regresi Data Panel 69
3.7 Rancangan Pengujian Hipotesis 69
3.7.1 Uji t (Secara Parsial) 70
3.7.2 Uji F (Secara Simultan)..... 71
3.7.3 Koefiisien Determinasi ($R2$)..... 74

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN 76
4.1 Statistik Deskriptif..... 76

4.2 Uji Pemilihan Model 77
4.2.1 Chow 77
4.2.2 Uji Hausman 78
4.2.3 Uji Lagrange Multiplier 79
4.3 Uji Asumsi Klasik 80
4.4 Model Regresi Data Panel 83
4.5 Uji Hipotesis 83
4.5.1 Uji t (Parsial) 84
4.5.2 Uji F (Uji Simultan) 85
4.5.3 Uji Koefisien Determinasi 85
4.6 Pembahasan Hasil Penelitian 87
4.6.1 Pengaruh Suku Bunga terhadap Harga Saham 87
4.6.2 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham 88
4.6.3 Pengaruh *Return On Asset* terhadap Harga Saham 90
4.6.4 Implikasi Penelitian 92

BAB V PENUTUP 94
5.1 Rangkuman Penelitian 94
5.2 Simpulan 96
5.3 Keterbatasan Penelitian 97
5.4 Saran 98

DAFTAR RUJUKAN 100
LAMPIRAN 105

DAFTAR TABEL

Tabel Halaman

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu yang Relevan 32
Tabel 3. 1. Sampel Penelitian 57
Tabel 3. 2. Variabel dan Definisi Operasional 59
Tabel 3. 3. Inflasi Periode 2021-2025 62
Tabel 3. 4. Perkembangan BI 7-Day Reverse Repo Rate 63
Tabel 3. 5 *Return On Asset 2021-2025* 64
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif 88
Tabel 4. 2 Hasil Uji Hausman 90
Tabel 4. 3 Hasil Uji Lagrange Multiplier 92
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas 93
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas 93
Tabel 4. 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas 94
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi 94
Tabel 4. 8 Hasil Uji Model regresi Data Panel 95
Tabel 4. 9 Hasil Uji t (Parsial) 96
Tabel 4.10 Hasil Uji F (Uji Simultan) 97
Tabel 4. 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi 98

DAFTAR GAMBAR

Gambar Halaman

Gambar 1. 1 Perkembangan Suku Bunga ((BI) Tahun 2021-2025 3
Gambar 1. 2 Perkembangan Inflasi Dari Tahun 2021 – 2025..... 5
Gambar 1. 3 Tren Harga Batubara 10
Gambar 1. 4 Tren Nilai Ekspor Batubara..... 11
Gambar 2. 1 Grafik Tren Data Makroekonomi vs Profitabilitas Sektor 30
Gambar 2. 2 Kerangka Bepikir 45
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian 54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran Halaman

Lampiran 01. Harga Saham Periode 2021 -2025..... 121

Lampiran 02. Suku Bunga Periode 2021 -2025..... 123

Lampiran 03. Data Inflasi Periode 2021 -2025..... 126

Lampiran 04. Data *Return On Asset* Periode 2021 -2025.....129

Lampiran 05. Laba Bersih Perusahaan Batubara 2021 -2025..... 130

Lampiran 06. Total Asset Perusahaan Batubara 2021 -2025..... 131

Lampiran 07. Hasil Olah Data Sampel 2021 -2025..... 133

Lampiran 08. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... 136

Lampiran 09. Hasil Uji Hausman 137

Lampiran 10. Hasil Uji *Lagrange Multiplier*..... 139

Lampiran 11. Hasil Uji Normalitas..... 140

Lampiran 12. Hasil Uji Multikolinieritas..... 141

Lampiran 13. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... 142

Lampiran 14. Hasil Uji Autokorelasi..... 143

Lampiran 15. Hasil Uji *Random Effect Model*..... 144

Lampiran 16. Riwayat Hidup..... 146

UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
UNDIKSHA