

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*,
INFLASI, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP
HARGA SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen

Disusun Oleh :

FADHILAH

20210510051



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KUNINGAN**

2025

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, INFLASI, DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)

Disusun Oleh :

FADHILAH

20210510051

Telah berhasil mempertahankan skripsinya pada tanggal 12 Juni 2025 di hadapan Dewan Penguji. Skripsi ini disahkan sebagai bagian persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan.

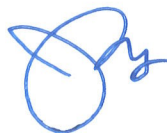
Susunan Dewan Penguji :

Penguji I,



Dr. Dadang Suhardi, S.E., M.M
NIK. 41038111400

Penguji II,



Yasir Maulana, S.E., M.S.M
NIK. 410109810237

Penguji III,



Iqbal Arraniri, S.E.I., M.M
NIK. 410109800212

LEMBAR PERSETUJUAN

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, INFLASI,
DAN HARGA MINYAK DUNIA TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2024)

Disusun Oleh:

FADHILAH

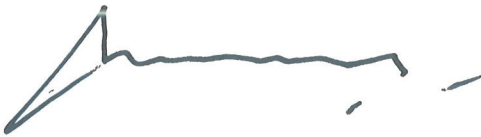
20210510051

DISETUJUI OLEH PEMBIMBING

Kuningan, 28 Juni 2025

Pembimbing I,

Pembimbing II,



Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S
NIP. 196110221986031002



Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M
NIK. 410104930220

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Kepala Program Studi Manajemen



Dr. Hj. Lili Karmela F, S.E., M.Si
NIK. 41038971054



Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E., Sy
NIK. 41038091296

MOTTO

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Dia mendapat (pahala) dari (kebijakan) yang dikerjakannya dan mendapat (siksa) dari (kejahatan) yang diperbuatnya”

(Q.S Al-Baqarah:286)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S Al-Insyirah: 5-6)

“Orang lain gak akan paham struggle dan masa sulit kita, yang mereka ingin tahu hanya bagian succes stories nya aja. Jadi berjuanglah untuk diri sendiri meskipun gak akan ada yang tepuk tangan. Kelak diri kita di masa depan akan sangat bangga dengan apa yang kita perjuangkan hari ini.”

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Orang tua, teteh-teteh dan keponakan-keponakanku
2. Diriku sendiri yang telah berjuang

LEMBAR PERNYATAAN OTENTISITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Fadhilah

NIM : 20210510051

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflasi, dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham” ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya seni sendiri, dan saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika keilmuan yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran terhadap etika keilmuan dalam karya seni ini, atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya seni ini.

Kuningan, 22 Juli 2025

Yang membuat pernyataan

A handwritten signature in black ink is written over a yellow revenue stamp. The stamp features the Garuda Pancasila emblem and the text 'SEPULUH RUPIAH', '10000', 'METERAI TEMPEL', and the serial number 'CCAD7ANX057501075'.

Fadhilah

20210510051

ABSTRAK

Fadhilah, NIM 20210510051, *Pengaruh Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflasi, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham (Penelitian Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Periode 2020-2024)*. Skripsi. Program Studi: Manajemen. Fakultas: Ekonomi dan Bisnis. Universitas Kuningan. Pembimbing I: Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. Pembimbing II: Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflasi, Dan Harga Minyak Dunia* terhadap *Harga Saham Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Periode 2020-2024*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data yang diperoleh dari Bank Indonesia, Bursa Efek Indonesia, dan Investing.com. Dengan mengambil data laporan keuangan, data tingkat inflasi, data closing price harga saham, data harga minyak dunia dalam tahun penelitian 2020-2024. Metode pengujian data yang dilakukan dalam penelitian ini menggunakan Analisis Regresi Data Panel. Secara parsial *Return On Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Debt To Equity Ratio* dan Inflasi tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham, lalu untuk Harga Minyak Dunia berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Secara simultan *Return On Equity, Debt To Equity Ratio, inflasi, dan harga minyak dunia* berpengaruh dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : *Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflasi, Harga Minyak Dunia*

ABSTRACT

Fadhilah, NIM 20210510051, *The Effect of Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflation, and World Oil Prices on Stock Prices (Research on Transportation and Logistics Sector Companies for the 2020-2024 Period).* Thesis. Study Program: Management. Faculty: Economics and Business. Kuningan University. Advisor I: Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S. Advisor II: Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M

This study aims to examine the effect of Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflation, and World Oil Prices on Stock Prices in Transportation and Logistics Sector Companies for the 2020-2024 Period. The data used in this study are data obtained from Bank Indonesia, the Indonesia Stock Exchange, and Investing.com. By taking financial report data, inflation rate data, closing price data for stock prices, world oil price data in the 2020-2024 research year. The data testing method used in this study uses Panel Data Regression Analysis. Partially, Return On Equity has a significant positive effect on stock prices, while Debt To Equity Ratio and Inflation do not have a significant effect on stock prices, then for World Oil Prices, it has a significant positive effect on stock prices. Simultaneously, Return On Equity, Debt To Equity Ratio, inflation, and world oil prices have a significant and significant effect on stock prices.

Keywords: Return On Equity, Debt To Equity Ratio, Inflation, World Oil Prices

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Allah SWT Tuhan Yang Maha Esa, karena kasih dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio*, Inflasi, Dan Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024)”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Manajemen di Universitas Kuningan. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengalami kesulitan dan penulis menyadari dalam penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan. Untuk itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan penelitian ini.

Maka dalam kesempatan ini pula penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S selaku dosen pembimbing I dan Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan arahan dan bimbingan kepada penulis selama proses penyelesaian penelitian ini. Penulis sangat berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat.

Kuningan, Mei 2025

Fadhilah

NIM: 20210510051

UCAPAN TERIMA KASIH

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta karunia, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Shalawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi besar kita Muhammad SAW yang telah mengantarkan manusia dari zaman kegelapan ke zama yang lebih terang, semoga kita termasuk ke dalam umatnya yang kelak mendapatkan syafa'at nya. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana ekonomi di Universitas Kuningan, Jawa Barat.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak dapat terselesaikan tanpa dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu dalam penyusunan skripsi ini:

1. Allah SWT tuhan semesta alam dan Nabi besar Muhammad SAW, yang senantiasa memudahkan, melindungi, dan mengabulkan segala doa-doa yang dipanjatkan.
2. Orang tua tercinta, Bapak Yoyo Taryono dan Mamah Uun Suhanah yang telah mengorbankan segalanya agar anaknya bisa sukses, senantiasa memberikan kasih sayang, pengertian, doa, dan nasehat serta dukungan moral dan material yang tak ternilai harganya sehingga menjadi motivasi penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
3. Prof. Dr. H. Eeng Ahman, M.S, selaku dosen pembimbing I yang telah bersedia memberikan waktu, pikiran, dan tenaga serta selalu memberikan bimbingan dan dorongan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan
4. Dr. Munir Nur Komarudin, S.Pd., M.M, selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia memberikan waktu, pikiran, dan tenaga serta selalu memberikan bimbingan dan dorongan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan
5. Prof. Dr. H. Dikdik Harjadi, S.E., M.Si., selalu Rektor Universitas Kuningan

6. Dr. Lili Karmela Fitriani, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan
7. Dr. Rina Masruroh, S.E., M.E.,Sy., selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
8. Dr. Dewi Fatmasari, M.Si., selaku dosen pemimbing akademik yang telah memberikan arahan dan motivasi kepada penulis.
9. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kuningan yang sudah memberikan ilmu, nasihat, dukungan serta arahan selama masa perkuliahan berlangsung
10. Seluruh staf dan karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi dan Bisnis, staf Program Studi Manajemen, dan staf perpustakaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pelayanan yang terbaik selama proses penyusunan skripsi.
11. Teteh-teteh dan Aa-aa ipar, Fadhiya S.Pd, Nabila S.Pd, Fathi Nurdien Ali Rahman, S.Pd., M.Eng., Roni Royadi yang selalu mendukung dan membantu di segala hal.
12. Keponakan ku Fahira Nusaibah Nurahmah, Faza Almughni Abdurahman, Nadhira Khairin Azkira, dan Faeyza Asyraf Abdurahman yang selalu menjadi penyemangat untuk terus bangkit dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Sahabatku dari SMA, Devina Dwi Agustina dan Avrielia Dwiyana Ambarwangi yang selalu mendukung dan menjadi pendengar yang baik selama ini.
14. Sahabatku selama masa perkuliahan, Lala Fitria Najihah, Fidia Febriani, Wafa Nur irdiyanti, Halida Rohmatul Jannah, dan Vahra Yustiaraningsih yang selalu memberikan dukungan, motivasi, dan semangat selama 4 tahun ini.
15. Teman-teman seperjuangan di Kelas Manajemen A, yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Terima kasih atas bantuan, support, dan kebersamaannya selama masa perkuliahan. Semoga kita menjadi orang yang sukses dan berguna di masa depan. Tak lupa untuk teman-teman

angkatan 2021 yang sudah sama-sama berjuang untuk menyelesaikan jenjang perkuliahan ini.

16. Ucapan terima kasih terbesar saya sampaikan kepada diri sendiri yang selalu mencoba bangkit disegala keterpurukan, ketekunan dalam menghadapi rintangan, dan kesabaran yang tak terbatas selama menyelesaikan skripsi ini. Untuk diriku selalu semangat ya, walau badai menghadang dan dunia seakan-akan tidak berpihak untuk kamu tapi kamu harus selalu bangkit bangkit dan bangkit lagi. *I am incredibly proud of myself for this achievement.*

Semoga Allah SWT membalas semua kebaikan dan kemudahan yang telah diberikan oleh semua pihak yang terlibat dalam proses penyusunan skripsi ini. Penulis menyadari skripsi ini masih sangat jauh dari sempurna. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari semua pihak yang bersifat membangun untuk bahan perbaikan di masa mendatang. Besar harapan penulis, semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi pembaca

Kuningan, Mei 2025

Fadhilah

NIM. 20210510051

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

LEMBAR PERSETUJUAN

MOTO DAN PERSEMBAHAN

PERNYATAAN OTENTISITAS

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
UCAPAN TERIMA KASIH	iv
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian	9

BAB II LANDASAN TEORI, KERANGKA BERPIKIR, DAN HIPOTESIS

2.1 Landasan Teori	10
2.1.1 Teori Signal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.1.2 Teori Pasar Efisien (<i>Efficiency Market Hypotesis</i>)	11
2.1.3 Harga Saham	13
2.1.4 <i>Return On Equity</i>	16
2.1.5 <i>Debt To Equity Ratio</i>	18

2.1.6 Inflasi	20
2.1.7 Harga Minyak Dunia	23
2.1.8 Hubungan Antar Variabel.....	26
2.1.9 Penelitian Terdahulu	29
2.2 Kerangka Berpikir.....	35
2.3 Hipotesis	37

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Metode Penelitian	38
3.2 Operasionalisasi Variabel	38
3.3 Populasi dan Sampel.....	42
3.3.1 Populasi.....	42
3.3.2 Sampel	42
3.4 Jenis dan Sumber data.....	43
3.4.1 Jenis Data.....	43
3.4.2 Sumber Data	43
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	44
3.6 Teknik Analisis Data	44
3.6.1 Analisis Deskriptif	44
3.6.2 Analisis Verifikatif	45
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	45
3.6.4 Analisis Regresi Data Panel.....	47
3.6.5 Uji Pemilihan Model Regresi Data Panel	49
3.6.6 Uji Hipotesis	51

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	56
----------------------------	----

4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	56
4.1.2 Analisis Deskriptif.....	67
4.1.3 Analisis Verifikatif	81
4.1.4 Uji Asumsi Klasik	81
4.2 Analisis Regresi Data Panel	85
4.2.1 Hasil Estimasi Model Regresi Data Panel.....	85
4.2.2 Uji Pemilihan Model	93
4.2.3 Interpretasi Model	96
4.3 Uji Hipotesis.....	105
4.3.1 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	105
4.3.2 Hasil Uji Parsial (Uji T)	105
4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2)	108
4.4 Pembahasan	109
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> , <i>Debt To Equity Ratio</i> , Inflasi, dan Harga Minyak Dunia terhadap Harga Saham	109
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham.....	109
4.4.3 Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham	110
4.4.4 Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham.....	111
4.4.5 Pengaruh Harga Minyak Dunia Terhadap Harga Saham	112
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan.....	114
5.2 Saran.....	115
DAFTAR PUSTAKA	142
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP PENULIS	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	29
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	39
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	43
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian.....	56
Tabel 4.2 Data Profitabilitas (<i>Return On Equity</i>) Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024	68
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif ROE.....	70
Tabel 4.4 Data Solvabilitas (<i>Debt To Equity Ratio</i>) Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024	72
Tabel 4.5 Analisis Deskriptif DER.....	74
Tabel 4.6 Data Inflasi Tahun 2020-2024.....	75
Tabel 4.7 Analisis deskriptif Inflasi	76
Tabel 4.8 Harga Minyak Brent	77
Tabel 4.9 Analisis Deskriptif Harga Minyak Dunia.....	77
Tabel 4.10 Data <i>Closing Price</i> Saham Perusahaan Sektor Transportasi Dan Logistik Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.....	78
Tabel 4.11 Analisis Deskriptif harga saham.....	81
Tabel 4.12 Hasil Uji Multikolinearitas	83
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi.....	84
Tabel 4.14 Hasil Uji Heterokedastisitas	85
Tabel 4.15 Hasil Estimasi Model <i>Common Effect</i>	85
Tabel 4.16 Hasil Estimasi Model <i>Fixed Effect</i>	86
Tabel 4.17 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	90
Tabel 4.18 Hasil Uji Chow	94
Tabel 4.19 Hasil Uji Hausman	95
Tabel 4.20 Hasil Uji Lagrange Multiplier	96
Tabel 4.21 Hasil Estimasi Model <i>Random Effect</i>	97
Tabel 4.22 Hasil Uji F	106
Tabel 4.23 Hasil Uji T	107
Tabel 4.24 Hasil Koefisien Determinasi.....	109

DAFTAR GAMBAR

Grafik 1.1 Indeks Harga Saham Gabungan Tahun 2020-2024.....	2
Grafik 1.2 Indeks Sektoral Transportasi dan Logistik Tahun 2021-2024.....	4
Gambar 2.1 Paradigma Penelitian.....	36
Grafik 4.1 Perkembangan ROE.....	69
Grafik 4.2 perkembangan DER.....	73
Grafik 4.3 Data Inflasi Tahun 2020-2024.....	75
Grafik 4.4 Perkembangan Harga Saham Sektor Transportasi Dan Logistik Periode 2020-2024	80
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	82

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I : Surat Pengantar Bimbingan Skripsi

Berita Acara Bimbingan Skripsi

Lampiran II : Laporan Keuangan

Lampiran III : Data Hasil Perhitungan ROE

Data Hasil Perhitungan DER

Data Harga Saham

Data Tingkat Inflasi

Data Harga Minyak Dunia Brent

Tabulasi Data

Lampiran IV : Output Hasil Perhitungan Eviews 12

Lampiran V : Tabel F (taraf signifikansi 0.05)

Tabel t (taraf signifikansi 0.05)

Tabel Durbin Watson (taraf signifikansi 0.05)

Lampiran VI : Daftar Riwayat Hidup