

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode 2020-2024)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**



OLEH

MARIA YUDITA MENGE WIO
NIM : 32121037

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA
KUPANG
2025**

LEMBARAN PENGESAHAN

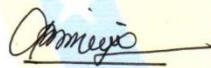
PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode 2020-2024)

Yang Diajukan Oleh:

Nama : Maria Yudita Menge Wio
NIM : 32121037
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Telah Disetujui Oleh Pembimbing Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik
Widya Mandira Kupang

Pembimbing I



Dr. Henny A. Manafe, SE., MM
NIDN : 0804076401

Pembimbing II



Hedwigh H. T. Lejap, SE., MM
NIDN : 1516109301

Kupang 2025

Ketua Program Studi Manajemen



Hedwigh H. T. Lejap, SE., MM
NIDN: 15 161093 01

LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Yang diselenggarakan pada:

Hari / Tanggal : Selasa, 20 Mei 2025
Jam : 08:00 Sampai Selesai
Tempat : *Micro Teaching*
Atas Nama : Maria Yudita Menge Wio
Nomor Registrasi : 32121037
Dinyatakan : **LULUS**

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

- | | | | |
|---------------|---|---|---------|
| 1 Ketua | : | Dr. Henny A. Manafe, SE., MM | (.....) |
| 2 Sekretaris | : | Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM | (.....) |
| 3 Penguji I | : | P. Dr. Paskalis Seran, SVD, Dipl. Theol., MBA | (.....) |
| 4 Penguji II | : | P. Eugenius D. A. Irianto, SVD, S.Fil, M.Th, MM | (.....) |
| 5 Penguji III | : | Dr. Henny A. Manafe, SE., MM | (.....) |

(Signature)
.....
(Signature)
.....
(Signature)
.....
(Signature)
.....

MENGETAHUI

Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis

Dr. M. S. Perseveranda, SE, M.Si
NIDN : 0818066703

Ketua
Program Studi Manajemen

Hedwigh H.T. Lejap, SE, MM
NIDN : 1516109301

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Maria Yudita Menge Wio

No Registrasi : 32121037

Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomika Dan Bisnis/ Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KEBIJAKAN
DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI
DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA
(Periode 2020-2024)**

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudian hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Kupang, Juli 2025



Maria Yudita Menge Wio

MOTO DAN PERSEMBAHAN

MOTO

“Setetes keringat orang tuaku yang keluar, ada seribu langkahku untuk maju”

(Mazmur 118:13)

“Aku ditolak dengan hebat sampai jatuh, tetapi Tuhan menolong aku.”

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Kepada kedua orang tua saya, Bapak Wilhelmus Wio Nango dan Ibu Katarina Beo Meo, terimakasih untuk cinta dan pengorbanan, kerja keras untuk membiayai pendidikan penulis, dan selalu mendoakan serta memberi dukungan dan motivasi kepada penulis selama penyelesaian skripsi ini.
2. Kepada oma dan tante tercinta, Oma Martina Bhoka, Tante Lentivia Nio, Tante Isabela Lebo, dan Tante Skolastika Edhu, terimakasih karena sudah membesarkan saya dengan baik, memberikan kasih sayang dan dukungan kepada penulis, sehingga penulis bisa berada dititik sakarang.
3. Kepada kakak dan adik saya, kakak Fian Nango, adikku Andi Meo, dan Ince Way yang selalu memberi dukungan dan suport kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas setiap berkat, bimbingan dan penyertaan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul “PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, DAN KEBIJAKAN DIVIDEN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR TRANSPORTASI DAN LOGISTIK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2020-2024)” dengan baik. Penulisan skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata Satu, pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Selesainya penulisan skripsi ini adalah berkat bantuan, bimbingan, serta dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini diucapkan limpah terima kasih kepada :

1. Pater Rektor Dr. Philipus Tule, SVD dan Wakil Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk mengikuti dan menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M. E. Perseveranda, SE, M. Si selaku Dekan, Bapak Daniel Taolin, SE, M. Si dan Ibu Rere Paulina Bibiana, SE, M. Si selaku Wakil Dekan I dan II, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah membantu dalam segala urusan administrasi umum maupun akademik pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Kupang.

3. Bapak Hedwigh H.T.Lejap, SE,MM selaku Ketua Program Studi Manajemen serta Ibu Selfiana Goetha, SE,MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan motivasi dan masukan yang sangat membantu selama masa perkuliahan sampai pada akhir penulisan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE., MM selaku dosen pembimbing I dan Bapak Hedwigh H.T.Lejap, SE,MM selaku dosen pembimbing II, yang telah megorbankan waktu, tenaga dan pikiran dalam membimbing, memotivasi dan mengarahkan saya sejak awal hingga akhir penulisan skripsi ini.
5. Pater Dr. Paskalis Seran, SVD,MBA dan Pater Eugenius D.A Irianto, SVD,MM selaku dosen penguji I dan penguji II yang sudah meluangkan waktunya untuk semua rangkaian proses pengerjaan skripsi.
6. Seluruh Dosen Pengajar pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universita Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan bekal ilmu selama mengikuti perkuliahan.
7. Seluruh Pegawai Tata Usaha Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, serta seluruh Civitas Akademika Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas pelayanan administrasi selama perkuliahan hingga selesainya skripsi ini.
8. Teristimewa kepada Bapak Wilhelmus Wio dan Ibu Katarina Beo sebagai orang tua kandung yang telah melahirkan, membesarkan, mendidik dan selalu mendoakan untuk keberhasilan anak perempuannya, beserta kakak dan adik saya (Kakak Fian, Adik Andi dan Ince) yang telah memberikan doa dan dukungan untuk meraih gelar Sarjana Manajemen ini.

9. Kepada sahabat-sahabat saya, Ria Roga, Sela Sugi, Ensi Mogi, Anjani Mustika, Putri Manuk, Icha Ingran, Ika Fahik, Yuni Wea, Lely Due, Icha Menge, Velda Moy yang membantu dalam menyusun skripsi ini.
10. Teman-teman Mahasiswa/i seperjuangan Angkatan 2021 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang (Terkhusus kelas A), yang dengan caranya masing-masing telah membantu dan memberi dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung selama kuliah dan penulisan skripsi ini.

Menyadari bahwa dengan keterbatasan kemampuan dan waktu yang dimiliki, sehingga hasil penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Untuk itu, diharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun, guna menyempurnakan skripsi ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa senantiasa memberkati kita semua.

Kupang, Mei 2025

Maria Y. Menge Wio

ABSTRAK

Maria Yudita Menge Wio (32121037), dengan judul skripsi “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga dan Kebijakan Dividen Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2020-2024)”. Dengan dosen bimbingan Ibu Dr. Henny A. Manafe SE, MM selaku dosen pembimbing I dan Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE,MM selaku dosen pembimbing II.

Tujuan dari penelitian ini adalah 1) untuk menjelaskan gambaran inflasi, suku bunga, dan kebijakan dividen terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik. 2) untuk mengetahui pengaruh antara inflasi terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik. 3) untuk mengetahui pengaruh antara suku bunga terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik. 4) untuk mengetahui pengaruh kebijakan dividen terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik. 5) untuk mengetahui pengaruh inflasi, suku bunga, dan kebijakan dividen secara simultan terhadap harga saham perusahaan sektor transportasi dan logistik.

Populasi dalam penelitian ini adalah 37 perusahaan sektor transportasi dan logistik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Jumlah sampel dalam penelitian ini sebanyak 40 sampel. Pengumpulan data menggunakan studi dokumentasi dan menggunakan data sekunder. Analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif, dan model regresi data panel. Hasil analisis statistik deskriptif menggambarkan variabel harga saham (Y) mengalami fluktuasi yaitu menurun di tahun 2020 dan meningkat di tahun 2022. Variabel inflasi (X1) dapat dikatakan sebagai inflasi ringan, karena tingkat inflasinya berada di bawah 10% selama periode pengamatan. Variabel suku bunga (X3) mengalami fluktuasi yaitu meningkat selama periode pengamatan, sehingga dikatakan baik dan dapat menarik minat investor untuk menyimpan uang. Selanjutnya variabel kebijakan dividen dikategorikan baik, karena nilai rata-rata *Dividend Payout Ratio* (DPR) perusahaan diatas 35%-55% selama periode pengamatan.

Hasil analisis data menggunakan *EViews12* diperoleh kesimpulan bahwa variabel inflasi berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham, variabel suku bunga berpengaruh tidak signifikan terhadap harga saham. Sedangkan variabel kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Namun secara simultan ketiga variabel yaitu inflasi, suku bunga dan kebijakan dividen berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Nilai koefisien determinasi (R^2) yang dihasilkan menjelaskan kontribusi pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat sebesar 22%, sedangkan sisanya sebesar 78% dipengaruhi oleh variabel lain tidak diajukan dalam penelitian ini.

Berdasarkan hasil penelitian ini, peneliti menyarankan kepada perusahaan agar meningkatkan harga saham dan memperbaiki kebijakan dividen. Investor di BEI sebaiknya selalu mempertimbangkan tingkat inflasi dan suku bunga sebelum berinvestasi, karena faktor makroekonomi ini memengaruhi pergerakan harga saham. Sedangkan untuk penelitian selanjutnya, disarankan menambahkan variabel seperti harga emas, harga minyak bumi, dan memperpanjang periode pengamatan.

Kata Kunci: Inflasi, Suku Bunga, Kebijakan Dividen dan Harga Saham

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR ORISINALITAS	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	14
1.3 Tujuan Penelitian	15
1.4 Manfaat Penelitian	15
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Manajemen Keuangan	17
2.2.1 Pengertian Manajemen Keuangan	17
2.2.2 Tujuan Manajemen Keuangan	18
2.3.2 Fungsi Manajemen Keuangan	19
2.2 Harga Saham	20
2.2.1 Harga Saham	20

2.2.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	21
2.2.3 Tujuan Dan Manfaat Inflasi	24
2.3 Suku Bunga	25
2.3.1 Pengertian Suku Bunga	25
2.3.2 Jenis Pembebanan Suku Bunga dan Faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga	26
2.4 Kebijakan Dividen	27
2.4.1 Pengertian Kebijakan Dividen	27
2.4.2 Teori-Teori Kebijakan Dividen	28
2.4.3 Indikator Kebijakan Dividen	30
2.5 Penelitian Terdahulu	32
2.6 Kerangka Berpikir	34
2.7 Hipotesis	37
BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	39
3.2 Populasi dan Sampel	39
3.3 Jenis Penelitian	41
3.4 Sumber Data	41
3.5 Teknik Pengumpulan Data	42
3.6 Definisi Operasional	43
3.7 Teknik Analisis Data	44
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif	45
3.7.2 Pemilihan Model	46

3.7.3 Model Data Panel	48
3.7.4 Uji Asumsi Klasik.....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	56
4.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	56
4.2 Profil Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik Tahun 2020-2024	68
4.3 Analisis Statistik Deskriptif	65
4.3.1 Harga Saham	66
4.3.2 Inflasi	68
4.3.3 Suku Bunga	69
4.3.4 Kebijakan Dividen	70
4.4 Pemilihan Model Regresi.....	77
4.5 Model Regresi Data Panel.....	82
4.6 Uji Asumsi Klasik.....	86
4.7 Hasil Analisis Regresi Data Panel	90

4.7.1 Uji Hipotesis	91
4.8 Pembahasan	94
4.8.1.Pembahasan Analisis Deskriptif	94
4.8.2.Pembahasan Analisis Statistik Inferensial	99
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	104
5.1 Kesimpulan	104
5.2 Saran	105
DAFTAR PUSTAKA	107
DAFTAR LAMPIRAN	114

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar Pergerakan Harga Saham Penutupan Pada Perusahaan	
Sektor Transportasi dan Logistik Periode 2020-2023	6
Tabel 1.2 Data Inflasi Tahun 2020-2023 (per tahun)	9
Tabel 1.3 Data Tingkat Suku Bunga Simpanan Tahun 2020-2024	11
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Sektor Transportasi dan Logistik yang	
Memenuhi Kriteria	40
Tabel 3.2 Kriteria Autokorelasi Durbin-Watson (DW)	52
Tabel 4.1 Sejarah Perkembangan Pasar Modal Indonesia	57
Tabel 4.2 Data Penutupan Harga Saham Perusahaan Sektor Transportasi	
dan Logistik Periode 2020-2024	66
Tabel 4.3 Data Inflasi Periode 2020-2024 (%)	68
Tabel 4.4 Data Suku Bunga Simpanan Periode 2020-2024 (%)	69
Tabel 4.5 Perhitungan Dividend Payout Ratio (DPR) Untuk 8 Perusahaan	
Sektor Transportasi dan Logistik Periode 2020-2024	72
Tabel 4.6 Data Perkembangan Dividend Payout Ratio (DPR) Perusahaan	
Sektor Transportasi dan Logistik Periode 2020-2024	74
Tabel 4.7 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	76
Tabel 4.8 Hasil Uji Crow	78
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman	79
Tabel 4.10 Hasil Uji Lagrange Multiplier (LM)	81
Tabel 4.11 Kesimpulan Pengujian Model Regresi Data Panel	82

Tabel 4.12 <i>Common Effect Model</i> (CEM)	83
Tabel 4.13 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	84
Tabel 4.14 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	85
Tabel 4.15 Hasil Uji Multikolinearitas	88
Tabel 4.16 Hasil Uji <i>Heteroskedastisitas</i>	89
Tabel 4.17 Kriteria <i>Autokorelasi Durbin-Watson</i> (DW)	89
Tabel 4.18 Hasil Uji <i>Autokorelasi</i>	90
Tabel 4.19 Hasil Regresi Data <i>Panel Random Effect Model</i>	90
Tabel 4.20 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	92
Tabel 4.21 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Simultan	93
Tabel 4.22 Hasil Uji Koefisien Determinasi	94

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	37
Gambar 4.1 Data Rata-Rata Harga Saham Priode 2020-2024	67
Gambar 4.2 Data Inflasi Priode 2020-2024	68
Gambar 4.3 Data Suku Bunga Simpanan Priode 2020-2024	70
Gambar 4.4 Nilai Rata-rata Dividend Payout Ratio (DPR) Perusahaan Sektor Trasportasi dan Logistik Periode 2020-2024	74
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas	87