



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI,
SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2014-2016**

Diajukan Oleh:

NOVITA ERLIN HERLINA

NIM 2014-12-139

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI,
SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN
2014-2016**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh:

NOVITA ERLIN HERLINA

NIM 2014-12-139

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2019**

HALAMAN PENGESAHAN

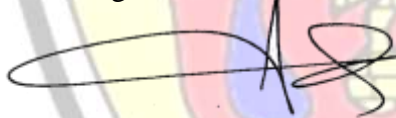
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI, SUKU BUNGA DAN
NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE TAHUN 2014-2016**

Oleh:
Novita Erlin Herlina
NIM. 2014-12-139

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 9 Februari 2019

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi



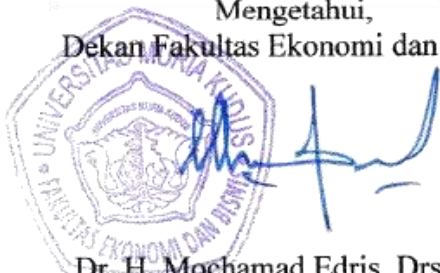
Sri Mulyani, SEI, M.Si
NIDN. 0611018202

Pembimbing I



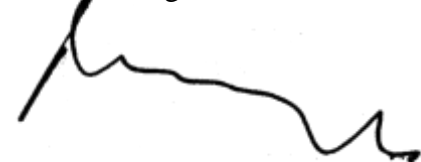
Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si
NIDN. 0603088501

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Pembimbing II



Dennyca HN, SE, M.Si
NIDN. 0631127402

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014-2016

Oleh:

Novita Erlin Herlina

NIM 2014-12-139

Telah dipertahankan di Depan Dewan Penguji pada hari Sabtu, tanggal 9 Februari
2019 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua

Dr. Dra. Hj. Ponny Harsanti, M.Si, Akt

NIDN. 0622026301

Sekretaris

Dwi Soegiarto, SE, MM

NIDN. 0620117103

Anggota

Dennyca HN, SE, M.Si

NIDN. 0631127402

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM

NIDN. 0618066201

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014-2016

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul: “**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014-2016**” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 26 November 2018

Penyusun,

Novita Erlin Herlina

NIM. 2014-12-139

MOTTO

“Pendidikakan merupakan senjata paling ampuh yang bisa kamu gunakan untuk merubah dunia” (Nelson Mandela)

“Jika kamu belum meraih kesuksesan, jangan pernah berhenti terus mencoba” (William Edward Hickson)

“Kuolah kata, kubaca makna, kuikat dalam alinea, kubingkai dalam bab sejumlah lima, jadilah mahakarya, gelar sarjana kuterima, orangtua, calon suami dan calon mertua pun bahagia”

(Novita Erlin Herlina)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobbil' alamin

Rasa syukur kepada Allah SWT yang telah berkenan memberikan kesempatan kita hidup dengan berbagai nikmat dan karuniaNya hingga saat ini. Sholawat serta

salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

Ayah dan Ibu tercinta, yang telah memberikan dukungan, semangat serta do'a

yang tiada henti sehingga skripsi ini telah terselesaikan.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat dan karuniaNya penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI, SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2014-2016”**. Penulisan skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan terima kasih kepada:

1. Orang tuaku tercinta, Ayah Supardi dan Ibu Musyarofah yang telah memberikan dukungan, semangat, do'a, cinta kasih dan sayang dan pengorbanan yang telah diberikan selama ini.
2. Dr. Drs. H.Mochamad Edris, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.
3. Sri Mulyani, SE, M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muria Kudus.

4. Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si., selaku dosen Pembimbing I dimana telah meluangkan waktu untuk berkonsultasi dan memberikan pengarahan maupun saran selama ini. Terima kasih atas kesbarannya.
5. Dennyca Hendriyanto Nugroho, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing II dimana telah meluangkan waktu untuk berkonsultasi dan memberikan pengarahan maupun saran selama ini. Terima kasih atas kesbarannya.
6. Seluruh Dosen Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus dimana telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
7. Keluarga tercinta Mas A'an, Mas Aris, Mas Ade, Mbak Risna, Mbak Emma, Davin dan Alvino, dimana telah memberikan kehangatan keluarga dan memberikan do'a hingga akhir skripsi ini.
8. Sahabat tercinta Diah, Fatia, Hilda, Isyfa', Joice dan Zuma dimana selalu menghibur, memberi motivasi dan membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Alm. Afik Riandika dan Dwik Saputra dimana selalu mengajariku menjalani proses hidup dengan penuh rasa syukur dan kesabaran. Terima kasih telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi seangkatan dimana sama-sama berjuang dalam menyelesaikan studi.

Akhirnya, penulis mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak dan apabila ada yang tidak disebutkan penulis mohon maaf, dengan besar harapan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan umumnya bagi

pembaca. Bagi para pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini semoga segala amal dan kebbaikannya mendapat balasan pahala yang berlimpah dari Allah SWT. *Aamiin*

Kudus, 26 November 2018

Penulis,

Novita Erlin Herlina

NIM. 2014-12-139



ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh kinerja keuangan (rasio profitabilitas, rasio *leverage*, rasio likuiditas), inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap *return* saham pada perusahaan pertambangan di Bursa Efek Indonesia. Sampel penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2014-2016 dan dipilih secara *purposive sampling* sehingga memperoleh data berjumlah 66 data perusahaan. Penelitian ini melakukan outlier data untuk mendapatkan data dengan distribusi normal. Data yang dihilangkan (*outlier*) sebanyak 6 data, sehingga data yang diolah sebanyak 60 data. Dari hasil pengolahan terjadi nilai multikolinearitas yang tinggi pada variabel inflasi (nilai *tolerance* 0 dan nilai VIF terlalu tinggi) sehingga variabel inflasi dikeluarkan dari persamaan regresi. Metode analisis yang digunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio profitabilitas, rasio *leverage*, rasio likuiditas dan nilai tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Suku bunga berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

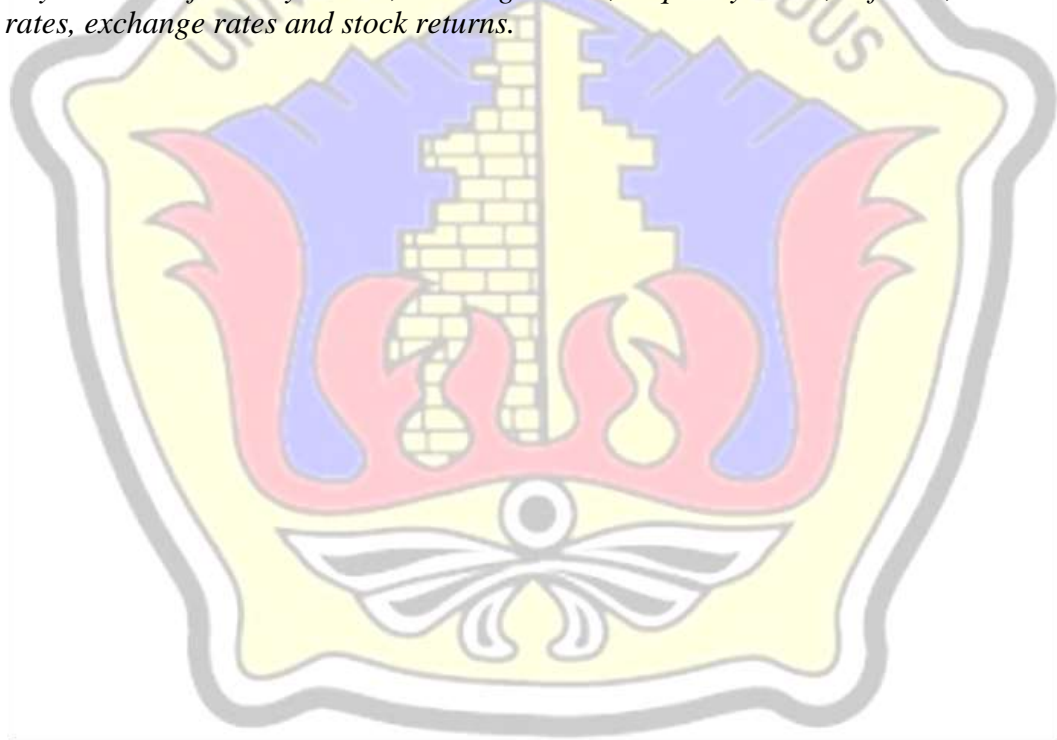
Kata kunci: *Rasio Profitabilitas, Rasio Leverage, Rasio Likuiditas, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Return Saham.*



ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of the financial performance (profitability, leverage, liquidity), inflation, interest rates and exchange rates on stock return at mining companies in the Indonesian Stock Exchange. The sample of this study was mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange during 2014-2016 and selected by purposive sampling so that the data obtained were 66 company data. This research conducts data outliers to obtain data with normal distribution. Outlier data is 6 data, so that the data is processed as much as 60 data. From the results of processing there is a high multicolinearias value in the inflation variable (tolerance value 0 and VIF value is too high) so that the inflation variable is excluded from the regression equation. The analysis method has been carried out by using descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression analysis and hypothesis testing. The result showed that the profitability ratio, leverage ratio, liquidity ratio and exchange rates has no significant effect on stock returns. Interest rates has a significant negative effect on stock returns.

Keywords: Profitability Ratio , Leverage Ratio, Liquidity Ratio, Infation, Interest rates, exchange rates and stock returns.



DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAKSI	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 LatarBelakang Penelitian	1
1.2 RuangLingkup.....	10
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 TujuanPenelitian	11
1.5 Kegunaan Penelitian.....	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	13
2.1.1. Teori Sinyal	13
2.1.2. Teori Efisiensi Pasar	15
2.1.3. <i>Return</i> Saham	17
2.1.4. Kinerja Keuangan.....	18
2.1.3.1. Rasio Profitabilitas	18

2.1.3.2. Rasio <i>Leverage</i>	19
2.1.3.3. Rasio Likuiditas	20
2.1.5. Inflasi	21
2.1.6. Suku Bunga.....	22
2.1.7. Nilai Tukar.....	22
2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	24
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis	26
2.4. Perumusan Hipotesis	28
2.4.1 Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	28
2.4.2 Pengaruh Rasio <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	29
2.4.3 Pengaruh Rasio Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.4 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	31
2.4.5 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i>	32
2.4.6 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	33

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	36
3.2.1 Variabel Dependen.....	36
3.2.2 Variabel Independen.....	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	40
3.4 Populasi dan Sampel.....	41
3.5 Pengumpulan Data.....	42
3.6 Pengolahan Data	42
3.7 Analisis Data.....	43

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	50
4.2 Penyajian Data	51
4.3 Analisis Data	

4.3.1 Statistik Deskriptif.....	51
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	54
4.3.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
4.3.4 Pengujian Hipotesis	60
4.4 Pembahasan.....	62

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan Penelitian.....	69
5.2 Keterbatasan Penelitian	70
5.3 Saran Penelitian.....	71

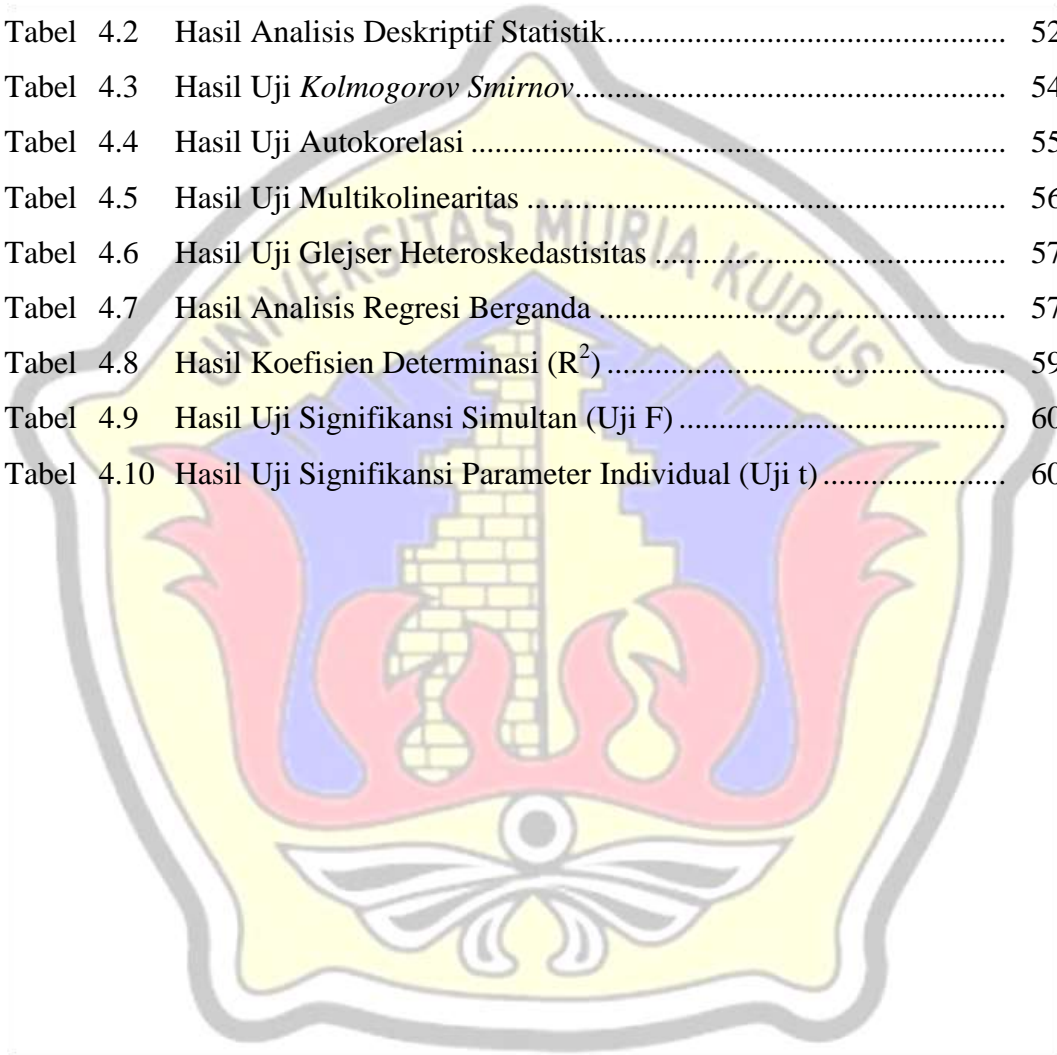
DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	24
Tabel 4.1 Seleksi Pemilihan Sampel.....	50
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif Statistik.....	52
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.6 Hasil Uji Glejser Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Berganda	57
Tabel 4.8 Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	59
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	60
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t)	60



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Fenomena Perkembangan Indeks Harga Sektor Pertambangan..	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	27



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Sampel Perusahaan Pertambangan yang terdaftar di BEI Periode Tahun 2014-2016
- Lampiran 2 Data Rasio Profitabilitas Sebelum Outlier
- Lampiran 3 Data Rasio *Leverage* Sebelum Outlier
- Lampiran 4 Data Rasio Likuiditas Sebelum Outlier
- Lampiran 5 Data Rasio Inflasi Sebelum Outlier
- Lampiran 6 Data Rasio Suku Bunga Outlier
- Lampiran 7 Data Rasio Nilai Tukar Sebelum Outlier
- Lampiran 8 Data Rasio *Return* Saham Outlier
- Lampiran 9 Hasil Output SPSS Sebelum Outlier
- Lampiran 10 Outlier
- Lampiran 11 Data Rasio Profitabilitas Setelah Outlier
- Lampiran 12 Data Rasio *Leverage* Setelah Outlier
- Lampiran 13 Data Rasio Likuiditas Setelah Outlier
- Lampiran 14 Data Inflasi Setelah Outlier
- Lampiran 15 Data Suku Bunga Setelah Outlier
- Lampiran 16 Data Nilai Tukar Setelah Outlier
- Lampiran 17 Data *Return* Saham Setelah Outlier
- Lampiran 18 Hasil Output SPSS Setelah Outlier