



**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *FIRM SIZE*,
INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014-2018**

Oleh

YUNITA ROCHMAYASARI

2016-11-311

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**



**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *FIRM SIZE*,
INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

TAHUN 2014 - 2018

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

Oleh

YUNITA ROCHMAYASARI

2016-11-311

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2020

**PENGARUH CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, FIRM SIZE,
INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPENENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014-2018**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 18 Februari 2020

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen Pembimbing 1



Dina Lusianti, SE., MM., AAK
NIDN. 0630098401

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Pembimbing 2



Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH., S.Pd.,MM
NIDN. 0026065516



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



Dian Wismarlein, SE., MM
NIDN. 0612127702

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

“Barang siapa yang menempuh jalan untuk mencari ilmu, Niscaya Allah memudahkannya ke jalan menuju Surga”

~ HR. Turmudzi ~

“Barang siapa yang bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut untuk kebaikan dirinya sendiri”

~ Qs. Al Ankabut:6 ~

“Ubah pikiranmu dan kan dapat mengubah duniamu”

~ Norman Vincent Peale ~

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

1. Kedua orangtua Bapak Rochmad dan Ibu Sri Pujiastuti yang selalu memberikan do'a dan dukungan materi dan moral yang sangat luar biasa.
2. Adikku tercinta Arif Yulianto yang selalu memberikan semangat dan dukungan yang luar biasa.
3. Sahabat-sahabat terbaikku yang selalu memberikan motivasi, dukungan dan semangat.
4. Teman-teman seperjuangan Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Corporate Social Responsibility*, *Firm Size*, Inflasi, Tingkat Suku Bunga dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014 – 2018”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis untuk menyelesaikan studi program Strata Satu (S1) Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada pihak-pihak yang telah membimbing dan membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini, diantaranya:

1. Dr. H. Suparno, SH, MS, selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Dina Lusianti, SE, MM, AAK, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM, selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu dan bimbingan yang diberikan, semoga Allah SWT selalu membalas setiap kebaikan yang Bapak berikan.

5. Dian Wismar'ain, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan dan petunjuk sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih atas ilmu dan bimbingan yang diberikan, semoga Allah SWT selalu membalas setiap kebaikan yang Ibu berikan.
6. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu kepada penulis. Terimakasih atas ilmu yang diberikan.
7. Keluarga penulis, terutama kedua orangtua yang selalu mendo'akan, memberi semangat serta dukungan moral dan materi.
8. Sahabat-sahabat terbaik penulis yang selalu memberikan do'a, dukungan, semangat dan bantuan dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna, maka dari itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini memberikan pengetahuan dan dapat bermanfaat.

Kudus, Januari 2020
Penulis,


Yulita Rochmayasari
201611311

**PENGARUH *CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*, *FIRM SIZE*,
INFLASI, TINGKAT SUKU BUNGA DAN NILAI TUKAR TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR OTOMOTIF DAN
KOMPONENNYA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2014 – 2018**

YUNITA ROCHMAYASARI

2016-11-311

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

2. Dian Wismar'ain, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara parsial dan simultan antara *corporate social responsibility*, *firm size*, inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar terhadap *return saham*. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan sub sektor otomotif dan komponennya yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2014 hingga tahun 2018. Teknik pemilihan sampel menggunakan metode *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah 6 perusahaan otomotif dan komponennya menggunakan data triwulan sehingga total berjumlah 120 sampel. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan bantuan software SPSS versi 20. Berdasarkan hasil analisis secara parsial menunjukkan bahwa *corporate social responsibility* dan tingkat suku bunga berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return saham*. *Firm size*, inflasi dan nilai tukar berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham*. Secara simultan *corporate social responsibility*, *firm size*, inflasi, tingkat suku bunga dan nilai tukar tidak terdapat pengaruh terhadap *return saham*.

Kata kunci: *corporate social responsibility*, *firm size*, inflasi, tingkat suku bunga, nilai tukar, *return saham*

***INFLUENCE OF CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY, FIRMSIZE,
INFLATION, INTEREST RATE LEVEL AND EXCHANGE RATE ON STOCK
RETURN IN AUTOMOTIVE AND THEIR COMPONENTS SUB SECTOR
COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018***

YUNITA ROCHMAYASARI

2016-11-311

Pembimbing: 1. Dr. Drs. Ag. Sunarno H, SH, S.Pd, MM

2. Dian Wismar'ain, SE, MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS STUDY

PROGRAMS OF MANAGEMENT

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of partially and simultaneously between corporate social responsibility, firm size, inflation, interest rates and exchange rates on stock returns. This research uses quantitative methods. The population in this study are all automotive and their components sub sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2014 to 2018. The sample selection technique uses a purposive sampling method. The sample in this study was 6 automotive companies and their components used quarterly data so that a total of 120 samples. The analysis technique used is multiple linear regression analysis with the help of SPSS software version 20. Based on the results of the partial analysis shows that corporate social responsibility and interest rates have a negative and not significant effect on stock returns. Firm size, inflation and exchange rates have a positive and not significant effect on stock returns. Simultaneously corporate social responsibility, firm size, inflation, interest rates and exchange rates have no effect on stock returns.

Keywords: corporate social responsibility, firm size, inflation, interest rates, exchange rates, stock returns

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	21
1.3 Perumusan Masalah	22
1.4 Tujuan Penelitian	23
1.5 Manfaat Penelitian	24
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	25
2.1 Manajemen Keuangan	25
2.2 Investasi	25
2.3 Pasar Modal	26
2.4 Saham	27
2.5 <i>Return Saham</i>	28
2.6 <i>Corporate Social Responsibility</i>	36

2.7	<i>Firm Size</i>	37
2.8	Inflasi	37
2.9	Tingkat Suku Bunga	39
2.10	Nilai Tukar	40
2.11	Pengaruh Antar Variabel	41
2.11.1	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	41
2.11.2	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.11.3	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.11.4	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i>	43
2.11.5	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i>	44
2.12	Penelitian Terdahulu	45
2.13	Kerangka Pikir Teoritis	50
2.14	Hipotesis	51
BAB III	METODE PENELITIAN	52
3.1	Rancangan Penelitian	52
3.2	Variabel Penelitian	52
3.2.1	Variabel Independe (X)	52
3.2.2	Variabel Dependen (Y)	53
3.3	Definisi Operasional Variabel	53
3.4	Jenis dan Sumber Data	55
3.4.1	Jenis penelitian	55
3.4.2	Sumber Data	55

3.5	Populasi dan Sampel	56
3.6	Pengumpulan Data	59
3.7	Pengolahan Data	60
3.8	Analisis Data	61
3.8.1	Analisis Statistik Deskriptif	61
3.8.2	Uji Asumsi Klasik	61
3.8.2.1	Uji Normalitas	61
3.8.2.2	Uji Multikolinieritas	62
3.8.2.3	Uji Heterokedastisitas	62
3.8.2.4	Uji Autokorelasi	63
3.8.3	Analisis Regresi	63
3.8.3.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	64
3.8.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	65
3.8.3.3	Analisis Koefisien Determinasi ($Adj R^2$)	65
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	67
4.1	Gambaran Umum Perusahaan	67
4.1.1	Profil Perusahaan Otomotif dan Komponennya	67
4.2	Analisis Finansial	71
4.2.1	<i>Corporate Social Responsibility</i> (X_1)	71
4.2.2	<i>Firm Size</i> (X_2)	75
4.2.3	Inflasi (X_3)	79
4.2.4	Tingkat Suku Bunga (X_4)	81
4.2.5	Nilai Tukar (X_5)	84

4.2.6	<i>Return Saham (Y)</i>	86
4.3	Analisis Statistik	90
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	90
4.3.2	Uji Asumsi Klasik	92
4.3.2.1	Uji Normalitas	92
4.3.2.2	Uji Multikolinieritas	93
4.3.2.3	Uji Heterokedastisitas	94
4.3.2.4	Uji Autokorelasi	95
4.3.3	Analisis Regresi	96
4.3.3.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	98
4.3.3.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	100
4.3.3.3	Analisis Koefisien Determinasi (<i>Adj R²</i>)	101
4.4	Pembahasan	102
4.4.1	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	102
4.4.2	Pengaruh <i>Firm Size</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	104
4.4.3	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i>	105
4.4.4	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i>	107
4.4.5	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap <i>Return Saham</i>	109
4.4.6	Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility, Firm Size, Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	110
BAB V KESIMPULAN DAN HASIL		112
5.1	Kesimpulan	112

5.2 Saran	113
DAFTAR PUSTAKA	114
LAMPIRAN	117

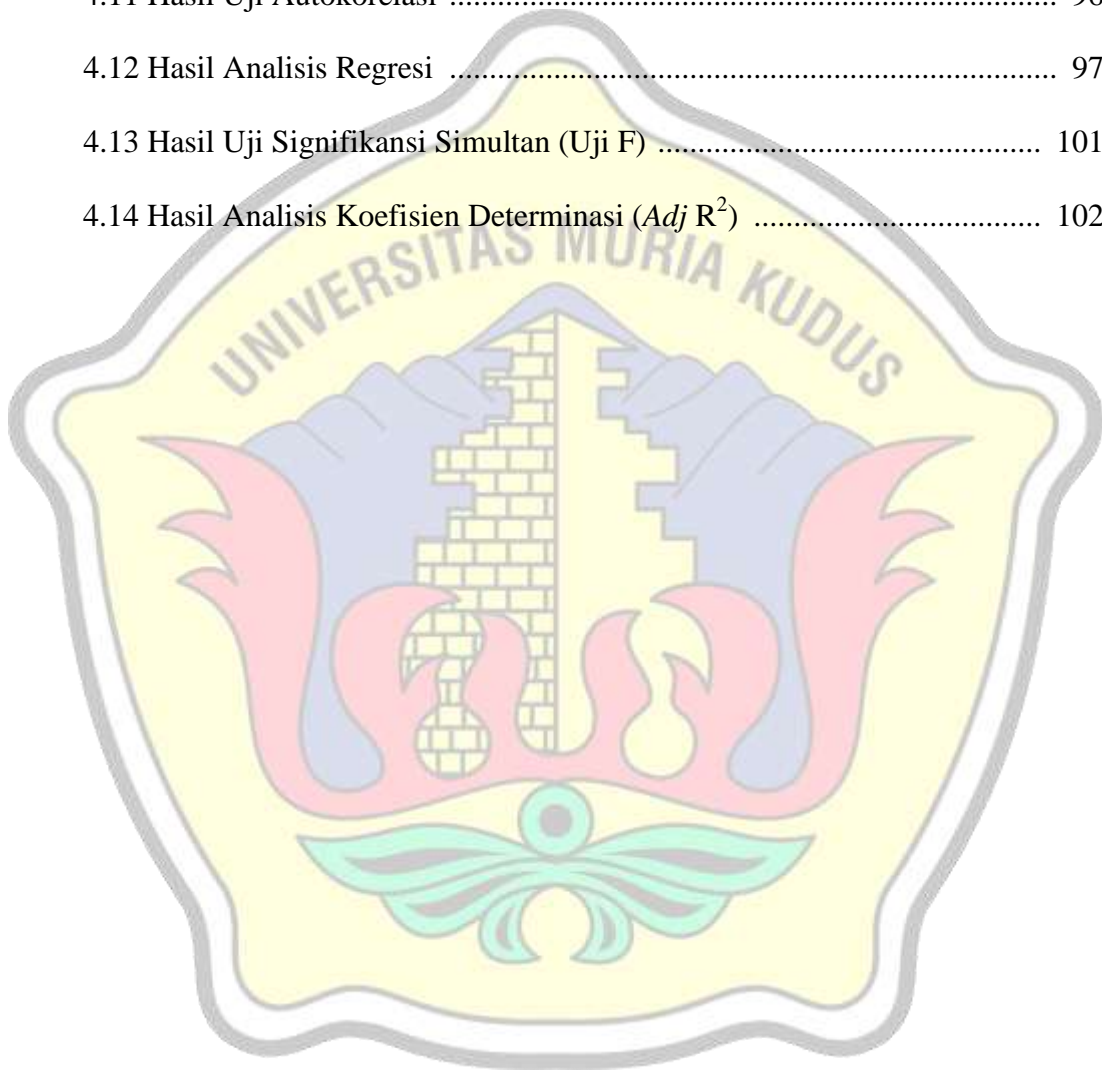


DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 1.1 <i>BI Rate</i> Tahun 2014-2018	9
1.2 Harga Penutupan Saham (<i>Closing Price</i>) Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2014-2018	17
1.3 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2014-2018	19
3.1 Daftar Populasi Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2014-2018	57
3.2 Daftar Pemilihan Sampel	58
3.3 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2014-2018	59
4.1 <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	72
4.2 <i>Firm Size</i> Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	76
4.3 Inflasi di Indonesia Tahun 2014-2018	79
4.4 Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Tahun 2014-2018	81
4.5 Nilai Tukar Tahun 2014-2018	84
4.6 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	87

4.7 Analisis Statistik Deskriptif	91
4.8 Hasil Uji Normalitas	93
4.9 Hasil Uji Multikolinieritas	94
4.10 Hasil Uji Heterokedastisitas	95
4.11 Hasil Uji Autokorelasi	96
4.12 Hasil Analisis Regresi	97
4.13 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	101
4.14 Hasil Analisis Koefisien Determinasi ($Adj R^2$)	102



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Tingkat Inflasi Tahun 2014-2018	7
1.2 Nilai Tukar (USD-Rupiah) Tahun 2014-2018	12
1.3 Rata-rata <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Tahun 2014-2018	20
2.1 Pengaruh <i>Corporate Social Responsibility</i> , <i>Firm Size</i> , Inflasi, Tingkat Suku Bunga, dan Nilai Tukar Terhadap <i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	50
4.1 Grafik <i>Corporate Social Responsibility</i> (CSR) Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	73
4.2 Grafik <i>Firm Size</i> Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	77
4.3 Grafik Inflasi di Indonesia Tahun 2014-2018	80
4.4 Grafik Tingkat Suku Bunga (<i>BI Rate</i>) Tahun 2014-2018	85
4.5 Grafik Nilai Tukar Tahun 2014-2018	88
4.6 Grafik <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponennya Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018	90