



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *EARNING PER SHARE* (EPS),
DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERUSAHAAN INVESTASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Oleh :

ZAKIYATUL MISKIYAH

NIM. 201611290

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2020



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, *EARNING PER SHARE* (EPS),
DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERUSAHAAN INVESTASI 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
Univesitas Muria Kudus

Oleh :

ZAKIYATUL MISKIYAH

NIM. 201611290

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

**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, EARNING PER SHARE (EPS),
DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERUSAHAAN INVESTASI 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, 29 Agustus 2020

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen


Pembimbing I


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


Dr. Suprivono, SE., MM
NIDN. 0614037104

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


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


Mira Meilia Marka, SE., MM
NIDN. 0606058801

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan” (QS. Al-Insyirah: 5-6).

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya. Ia mendapat pahala (dari kebajikan) yang diusahakannya dan ia mendapat siksa (dari kejahatan) yang dikerjakannya” (QS. Al Baqarah : 286).

“Semua impian kita akan terwujud jika kita memiliki keberanian untuk mengejarnya” (Walt Disney).

“Jangan terlalu ambil hati dengan ucapan seseorang, kadang manusia punya mulut tapi belum tentu punya pikiran” (Albert Einstein).

Persembahan :

1. Kedua orang tuaku tercinta atas dukungan, nasehat, doa dan kasih sayang yang tiada henti.
2. Teman-teman semua yang selalu memberikan semangat.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Inflasi, Suku Bunga, *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sub Sektor Perusahaan Investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada program studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Selama penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan kendala. Sehingga penulis menyadari bahwa telah banyak mendapatkan dukungan, bimbingan, dan dorongan dari berbagai pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs, MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dina Lusianti, SE, MM, AAK, selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Dr. Supriyono, SE, MM, selaku dosen Pembimbing Skripsi I dan Ibu Mira Meilia Marka, SE, MM selaku dosen Pembimbing Skripsi II yang telah

berkenan memberikan banyak ilmu, bimbingan serta saran selama proses penyelesaian skripsi ini.

4. Seluruh Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh staf dan karyawan Universitas Muria Kudus yang telah membantu melengkapi semua keperluan administrasi selama kuliah kepada penulis.
6. Kepada kedua orang tuaku dan kakakku yang telah memberikan dorongan, motivasi, pengorbanan serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan semangat.
7. Teman-teman seperjuangan selama di kampus yang selalu memberikan dukungan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Semoga segala kebaikan yang telah diberikan memperoleh balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan. Oleh karena itu, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan untuk perbaikan skripsi ini dikemudian hari. Penulis berharap semoga penelitian ini bermanfaat bagi semua pihak yang membaca.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus. 20 Juli 2020

Penulis,

Zakiyatul Miskiyah

NIM. 201611290



**PENGARUH INFLASI, SUKU BUNGA, EARNING PER SHARE (EPS)
DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PERUSAHAAN INVESTASI YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

ZAKIYATUL MISKIYAH

NIM. 201611290

Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Mira Meilia Marka, SE, MM

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh inflasi, suku bunga, *earning per share* (EPS), dan *market value added* (MVA) terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor perusahaan investasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018. Sampel yang digunakan pada penelitian ini sebanyak 6 perusahaan dengan menggunakan metode *purposive sampling*.

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Data yang digunakan adalah data sekunder diperoleh dari laporan keuangan tahunan www.idx.co.id. Teknik analisis data yang digunakan adalah statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel Inflasi tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, Suku Bunga tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dan *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan hasil penelitian secara simultan menunjukkan bahwa variabel Inflasi, Suku Bunga, *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh terhadap *Return* saham.

Kata Kunci : Inflasi, Suku Bunga, *Earning Per Share* (EPS), *Market Value Added* (MVA), *Return Saham*.

INFLUENCE OF INFLATION, INTEREST RATES, EARNINGS PER SHARE (EPS) AND MARKET VALUE ADDED (MVA) TO STOCK RETURNS ON INVESTMENT COMPANIES SUB SECTOR LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018

ZAKIYATUL MISKIYAH

NIM. 201611290

Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE, MM

2. Mira Meilia Marka, SE, MM

MURIA KUDUS UNIVERSITY

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY PROGRAM

ABSTRACT

The aim of this study is to analyze the effect of inflation, interest rates, earnings per share (EPS) and market value added (MVA) to stock return on investment companies sub sector listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The sample used in this study were 6 companies using the purposive sampling method.

This type of research is quantitative research. The data used are secondary data from the annual report www.idx.co.id. Data analysis used is descriptive statistics, classical assumption test and multiple linear regression analysis.

Partial research result show that Inflation does not affect Stock Returns, Interest Rates do not affect Stock Returns, Earning per Share (EPS) do not affect Stock Returns and Market Value Added (MVA) does not affect Stock Returns. While the research results simultaneously show that the variables Inflation, Interest Rates, Earning Per Share (EPS) and Market Value Added (MVA) have no effect on Stock Return.

Keywords : *Inflation, Interest Rates, Earning Per Share (EPS), Market Value Added (MVA), Stock Return.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAKSI.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Perumusan Masalah.....	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	15
2.1 Landasan Teori	15
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	15

2.1.2	<i>Return Saham</i>	16
2.1.3	Inflasi	17
2.1.4	Suku Bunga	18
2.1.5	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	20
2.1.6	<i>Market Value Added (MVA)</i>	21
2.2	Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	22
2.3	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	31
2.4	Hipotesis.....	32
BAB III METODE PENELITIAN		33
3.1	Rancangan Penelitian	33
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional	33
3.3	Jenis dan Sumber Data	38
3.4	Populasi dan Sampel.....	38
3.5	Pengumpulan Data.....	41
3.6	Pengolahan Data.....	41
3.7	Analisis Data	42
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	42
3.7.3	Analisis Regresi Linier Berganda.....	45
3.7.4	Uji Hipotesis	46

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian..... 48
4.2	Analisis Data 54
4.2.1	Hasil Analisis Statistik Deskriptif 54
4.3	Hasil Uji Asumsi Klasik..... 56
4.3.1	Uji Normalitas 56
4.3.2	Uji Multikolinearitas 57
4.3.3	Uji Heteroskedastisitas 59
4.3.4	Uji Autokorelasi 60
4.4	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda 61
4.4.1	Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)..... 63
4.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) 65
4.4.3	Koefisien Determinasi (R^2) 66
4.5	Pembahasan 67
4.5.1	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> 67
4.5.2	Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> 68
4.5.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i> 69
4.5.4	Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i> 70
4.5.5	Pengaruh Simultan Variabel Inflasi, Suku Bunga, <i>Earning Per Share</i> (EPS) dan <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i> 71

BAB V PENUTUP	73
5.1 Kesimpulan.....	73
5.2 Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA	76
LAMPIRAN	79



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Investasi	4
Tabel 3.1 Daftar Sub Sektor Perusahaan Investasi	39
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	40
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	40
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	55
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	57
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	58
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	59
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	61
Tabel 4.7 Hasil Uji Statistik t.....	63
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	65
Tabel 4.9 Hasil Koefisien Determinasi.....	66

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis 31



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabulasi Data Sampel Penelitian

Lampiran 2 Perhitungan Data Variabel

Lampiran 3 Hasil Output SPSS

