



**PENGARUH PROFITABILITAS, SUKU BUNGA BI, NILAI  
TUKAR RUPIAH, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI PERTAMBANGAN  
BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2021**

Diajukan Oleh :

MUHAMMAD ZAHIRUL FIKRI

2018-11-616

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2023**



**PENGARUH PROFITABILITAS, SUKU BUNGA BI,  
NILAI TUKAR RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP  
RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI  
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021**

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

Oleh :

**MUHAMMAD ZAHIRUL FIKRI**

2018-11-616

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

**TAHUN 2023**

**PENGARUH PROFITABILITAS, SUKU BUNGA BI, NILAI TUKAR RUPIAH  
DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDUSTRI  
PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA TAHUN 2017-2021**


Skripsi telah di setuju untuk dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

2023


Pembimbing I

Pembimbing II

  
Dr. Supriyono, SE., MM  
NIDN. 0614037104

  
Mira Meilia Marka, SE., MM  
NIDN. 0606058801

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

  
Nurul Rizka Arumsari, SE., MM

NIDN. 0628048702



**PENGARUH PROFITABILITAS, SUKU BUNGA BI, NILAI TUKAR  
RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
INDUSTRI PERTAMBANGAN BATU BARA YANG TERDAFTAR DI  
BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-2021**

Skripsi telah di setujui untuk dipertahankan di hadapan Tim penguji Skripsi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, ..... 2023

Mengetahui,  
Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I

  
Nurul Rizka Arumsari, SE., MM

  
Dr. Supriyono, SE., MM

NIDN. 0628048702

NIDN. 0614037104

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II

  
Dr. Kentati Sumekar, SE., MM

  
Mira Meilia Marka, SE., MM

NIDN. 0616077304

NIDN. 0606058801

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### MOTTO :

“ Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri“

**(QS.Ar-Ra'd : 11)**

“Jangan menjelaskan dirimu kepada siapapun, karena yang menyukaimu tidak butuh itu dan yang membencimu tidak percaya itu”

**(Ali bin Abi Thalib)**

“Dan barang siapa bertaqwa kepada Allah, niscaya Allah akan menjadikan kemudahan baginya dalam urusannya”

**(QS. At-Talaq; 04)**

### PERSEMBAHAN:

1. Bapak dan Ibukku
2. Sahabat dan Teman
3. Almamater UMK

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya kepada kita semua, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Profitabilitas, Suku Bunga BI, Nilai Tukar Rupiah dan Inflasi Terhadap Return Saham Perusahaan Industri Pertambangan Batu Bara yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2017-2021”. Skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan terselesaikannya Program Strata 1 (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Tidak dapat dipungkiri bahwa dalam penyusunan skripsi ini melibatkan banyak pihak yang selalu memberi dukungan serta motivasi. Untuk itu, saya sampaikan kalimat terimakasih kepada :

- 1) Dr.Kertati Sumekar, SE.,MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
- 2) Dr. Supriyono, SE., MM selaku dosen pembimbing 1 yang telah memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis.
- 3) Mira Meilia Marka, SE., MM selaku dosen pembimbing 2 yang telah memberikan bimbingan serta arahan kepada penulis
- 4) Segenap dosen fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis

- 5) Kedua orang tua yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa kepada penulis
- 6) Semua pihak yang telah membantu dan tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah membalas segala kebaikan semua pihak yang terlibat. Dalam penyusunan skripsi ini penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna, mengingat masih kurangnya ilmu yang dimiliki oleh penulis. Untuk itu, diharapkan adanya saran serta kritik yang membangun dari semua pihak untuk menyempurnakan skripsi ini.

Kudis, 25 November 2022

Penulis

Muhammad Zahirul Fikri





## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	
HALAMAN PENGESAHAN.....	
MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iii
ABSTRAKSI .....	x
<i>ABSTRACTION</i> .....	xi
BAB I <u>P</u> ENDAHULUAN .....	1
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Ruang Lingkup .....	16
1.3. Rumusan Masalah .....	17
1.4. Tujuan Penelitian.....	18
1.5. Manfaat Penelitian.....	19
BAB II <u>T</u> INJAUAN PUSTAKA.....	21
2.1 Return Saham .....	21
2.2 Profitabilitas .....	23
2.3 Suku Bunga BI .....	24
2.4 Nilai Tukar Rupiah.....	26
2.5 Inflasi.....	28
2.6. Pengaruh Antar Variabel .....	32
2.6.1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham .....	32
2.6.2. Pengaruh Suku Bunga BI terhadap Return Saham .....	32
2.6.3. Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Return Saham .....	33
2.6.4. Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham .....	34
2.7. Tinjauan Penelitian Terdahulu .....	36
2.8. Kerangka Pikir Teoritis .....	39
2.9. Hipotesis .....	40
BAB III <u>M</u> ETODE PENELITIAN .....	41
3.1. Rancangan Penelitian .....	41



3.2.	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional .....	42
3.2.1.	Variabel Penelitian .....	42
3.2.2.	Definisi Operasional Variabel.....	43
3.3.	Jenis dan Sumber Data .....	46
3.4.	Populasi dan Sampel .....	47
3.4.1.	Populasi.....	47
3.4.2.	Sampel.....	49
3.5.	Pengumpulan Data .....	51
3.6.	Pengolahan Data.....	52
3.7.	Analisis Data .....	53
3.7.1.	Uji Asumsi Klasik.....	54
3.7.2.	Analisis Regresi Linier Berganda .....	59
3.7.3.	Pengujian Hipotesis .....	59
<b>BAB IV HASIL&amp;PEMBAHASAN.....</b>		<b>61</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	61
4.2.	Penyajian Data.....	70
4.3.	Analisis Data .....	71
4.3.1.	Analisis Statistik Deskriptif .....	71
4.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	72
4.3.3.	Analisis Regresi Linier Berganda .....	76
4.3.4.	Uji Hipotesis .....	78
4.4.	Pembahasan .....	82
4.4.1.	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return saham.....	82
4.4.2.	Pengaruh Suku Bunga BI Terhadap Return Saham .....	83
4.4.3.	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap Return Saham.....	84
4.4.4.	Pengaruh Inflasi terhadap Return Saham.....	85
4.4.5.	Pengaruh profitabilitas, suku bunga Bank Indonesia, nilai tukar rupiah dan inflasi terhadap <i>return saham</i> .....	86
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>		<b>88</b>
5.1.	Kesimpulan.....	88
5.2.	Saran.....	89

DAFTAR PUTAKA .....	90
LAMPIRAN.....	90



## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
Tabel 1.1. Profitabilitas.....	8
Tabel 1.2. Nilai Tukar Rupiah.....	11
Tabel 3.1. Populasi Penelitian.....	47
Tabel 3.2. Kriteria Penilaian Sampel.....	48
Tabel 3.3 Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.1. Sampel.....	61
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	74
Tabel 4.3. Uji <i>Kolmogrof- Smirnov</i> .....	76
Tabel 4.4. Uji Multikolinearitas .....	77
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi ( <i>Durbin Watson</i> ).....	78
Tabel 4.6. Uji Glejser .....	80
Tabel 4.7. Analisis Regresi Linier Berganda .....	81
Tabel 4.8. Uji T .....	83
Tabel 4.9. Hasil Uji F.....	85

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
Gambar 1.1.Suku Bunga BI .....	3
Gambar 1.2. Tingkat Inflasi 2016-2021 .....	5
Gambar 1.3. Tingkat suku bunga 2016-2021 .....	7
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis .....	39
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas.....	40





**PENGARUH PROFITABILITAS, SUKU BUNGA BI, NILAI TUKAR  
RUPIAH DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN INDUSTRI PERTAMBANGAN BATU BARA  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2017-  
2021**

Muhammad Zahirul Fikri

NIM. 2018-11-616

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 profitabilitas, suku bunga BI, nilai tukar rupiah dan Inflasi terhadap return saham industri pertambangan batu bara tahun 2017-2021. Dalam penelitian ini sampel ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling*. Penggunaan sampel dalam penelitian ini berjumlah dua puluh perusahaan industri pertambangan batu bara pada tahun 2017-2021. Berdasarkan hasil perhitungan yang telah dilakukan, menunjukkan hasil bahwa profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, berbeda halnya dengan suku bunga BI menunjukkan hasil negatif dan tidak signifikan terhadap return saham dan nilai tukar rupiah negatif dan tidak signifikan terhadap return saham sedangkan inflasi berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham, Berdasarkan jumlah dan hasil perhitungan yang mencakup seluruh variabel secara bersama-sama memiliki pengaruh terhadap return saham.

**Kata Kunci** : Profitabilitas, Suku Bunga BI, Nilai Tukar Rupiah, Inflasi, Return Saham

**THE INFLUENCE OF PROFITABILITY, BI INTEREST RATES, RUPIAH EXCHANGE RATE AND INFLATION ON SHARE RETURN OF COAL MINING INDUSTRY COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE 2017-2021**

Muhammad Zahirul Fikri

NIM. 2018-11-616

Pembimbing 1. Dr. Supriyono, SE.,MM  
2. Mira Meilia Marka, SE., MM

**MURIA KUDUS UNIVERSITY  
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS  
MANAGEMENT STUDY PROGRAM**

**ABSTRACTION**

*This study aimed to analyze the effect of profitability, BI interest rates, the rupiah exchange rate and inflation on stock returns in the coal mining industry in 2017-2021. Determination of the sample in this study used a purposive sampling technique. The number of samples used in this research is twenty companies engaged in the coal mining industry which are listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. Based on the results of the calculations that have been done, the results showed that profitability had a positive and significant effect on stock returns, the BI interest rate had a negative and insignificant effect on stock returns, the rupiah exchange rate had a negative and insignificant effect on stock returns, inflation had a positive and significant effect on returns shares, based on the number and results of the calculation which included all variables together have an influence on stock returns..*

**Keywords:** Profitability, BI Interest Rate, Rupiah Exchange Rate, Inflation, Stock Return