



**PENGARUH LAJU INFLASI, NILAI TUKAR, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI SUBSEKTOR
BATUBARA PERIODE 2018-2022**

Skripsi

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Disusun Oleh :

NABILA DEWI PUSPITASARI
202011452

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2024**



**PENGARUH LAJU INFLASI, NILAI TUKAR, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING
PADA PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI SUBSEKTOR
BATUBARA PERIODE 2018-2022**

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

Oleh :

NABILA DEWI PUSPITASARI
202011452

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2024**

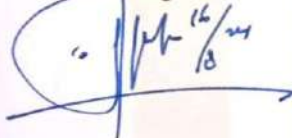
**PENGARUH LAJU INFLASI, NILAI TUKAR, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN BATUBARA SEKTOR ENERGI SUBSEKTOR
BATUBARA PERIODE 2018-2022**

Nama : Nabila Dewi Puspitasari
NIM : 202011452
Program Studi : Manajemen

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

Kudus, 21 Agustus2024

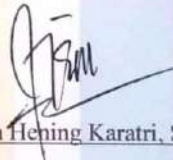
Pembimbing I



(Faridhatun Faidah, S.E., M.M)

NIDN. 0601099201

Pembimbing II



(Rhealin Hening Karatri, S.E., M.M)

NIDN. 0615079303

Mengetahui

Ketua Program Studi Manajemen



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)

NIDN. 0024037701

**PENGARUH LAJU INFLASI, NILAI TUKAR, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN BATUBARA SEKTOR ENERGI SUBSEKTOR
BATUBARA PERIODE 2018-2022**

Nama : Nabila Dewi Puspitasari
NIM : 202011452
Program Studi : Manajemen

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

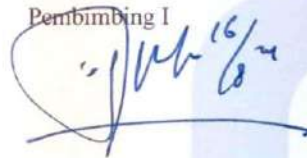
Kudus, 21 Agustus.....2024

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen



(Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M)
NIDN. 0024037701

Pembimbing I



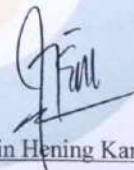
(Faridhatun Faidah, S.E., M.M)
NIDN. 0601099201

Mengetahui,



(Dr. Ketan Sumekar, S.E., M.M)
NIDN. 0616077304

Pembimbing II



(Rhealin Hening Karatri, S.E., M.M)
NIDN. 0615079303

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

Allah tidak mengatakan hidup ini mudah.

Tetapi Allah berjanji, bahwa sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan.

(QS. Al-Insyirah : 5-6)

Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.

(QS. Al-Baqarah : 286)

Ketika kita mengalami luka dan kita sabar, maka Allah akan menggantikan luka itu dengan kebahagiaan di masa depan.

(Ust. Hanan Attaki)

Persembahan:

Skripsi ini saya persembahkan khususnya untuk diri saya sendiri yang telah bertahan dan menyelesaikan hingga akhir. Selain itu, saya persembahkan kepada kedua orang tua keluarga, teman-teman, serta sahabat saya yang terus memberi motivasi kepada saya selama menyusun skripsi ini.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT yang telah memberikan nikmat, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Laju Inflasi, Nilai Tukar, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Harga saham dengan Profitabilitas sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Sektor Energi Subsektor Batubara Periode 2018-2022”, sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program sarjana (S1) Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

Keberhasilan penyelesaian skripsi ini tidak dapat dipisahkan dari bantuan, doa, dan bimbingan dari berbagai pihak kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si. selaku Rektor Universitas Muria Kudus
2. Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus
3. Noor Indah Rahmawati, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
4. Faridhatun Faidah, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing serta memberi arahan, dan kesabaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Rhealin Hening Karatri, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing serta memberi arahan, dan kesabaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

6. Bapak, Almh. Ibu, kakak dan keluarga saya. Mereka selalu berusaha untuk mendidik dan memotivasi hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dan menyelesaikan studinya sampai sarjana.
7. Teman dan sahabat saya yang menjadi motivasi penulis selama proses menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini
9. Yang terakhir, diri saya sendiri Nabila Dewi Puspitasari. Dapat bertahan dan menyelesaikan skripsi ini, selalu berusaha dan merayakan dirimu sendiri sampai di titik ini. Walaupun seringkali merasa putus asa atas apa yang dilakukan tetapi tetap mau berusaha dan tidak lelah mencoba. Berbahagialah dimanapun berada. Apapun kurang dan lebihmu mari merayakan diri sendiri.

Penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dan jauh dari sempurna dalam penyusunan skripsi ini. Namun penulis berharap skripsi ini dapat bermnfaat bagi penulis dan pembaca.

Kudus, 21 Agustus 2024

Penulis



Nabila Dewi Puspitasari

202011452

**PENGARUH LAJU INFLASI, NILAI TUKAR, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN
PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA
PERUSAHAAN SEKTOR ENERGI SUBSEKTOR BATUBARA PERIODE
2018-2022**

NABILA DEWI PUSPITASARI
202011452

Pembimbing: 1. Faridhatun Faidah, S.E., M.M.
2. Rhealin Hening Karatri, S.E., M.M.

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

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh laju inflasi, nilai tukar, dan ukuran perusahaan terhadap harga saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening. Populasi penelitian ini pada perusahaan sektor energi subsektor batubara periode 2018-2022. Sampel yang digunakan sebanyak 75 sampel. Analisis data yang digunakan yaitu SmartPLS 3.0. Dari penelitian ini diketahui laju inflasi tidak berpengaruh terhadap harga saham, nilai tukar tidak berpengaruh terhadap harga saham, ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap harga saham, laju inflasi tidak berpengaruh terhadap profitabilitas, nilai tukar berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, ukuran perusahaan berpengaruh positif dan signifikan terhadap profitabilitas, dan profitabilitas tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : laju inflasi, nilai tukar, ukuran perusahaan, harga saham, profitabilitas.

**THE EFFECT OF INFLATION RATE, EXCHANGE RATE, AND
COMPANY SIZE ON STOCK PRICE WITH PROFITABILITY AS AN
INTERVENING VARIABLE IN ENERGY SECTOR COMPANIES IN THE
COAL SUBSECTOR FOR THE PERIOD 2018-2022**

NABILA DEWI PUSPITASARI
202011452

Advisor: 1. Faridhatun Faidah, S.E., M.M.
2. Rhealin Hening Karatri, S.E., M.M.

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS, MANAGEMENT STUDY**

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of inflation rate, exchange rate, and company size on stock prices with profitability as an intervening variable. The population of this study is in companies in the energy sector of the coal subsector for the period 2018-2022. The samples used were 75 samples. The data analysis used is SmartPLS 3.0. From this study, it is known that the inflation rate does not effect on stock prices, the exchange rate does not effect on stock prices, the company's earnings have no effect on stock prices, the inflation rate has no effect on profitability, the exchange rate has a positive and significant effect on profitability, the size of the company has a positive and significant effect on profitability, and profitability has no effect on share prices.

Keywords: inflation rate, exchange rate, company size, stock price, profitability.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup	12
1.3 Perumusan Masalah	12
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	16
2.1 <i>Signalling Theory</i>	16
2.1.1 Pasar Modal	16
2.1.2 Investasi	17
2.1.3 Harga Saham	18
2.1.4 Profitabilitas	19
2.1.5 Laju Inflasi	20
2.1.6 Nilai Tukar	21
2.1.7 Ukuran Perusahaan	24
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	24
2.3 Pengaruh Antar Variabel	28
2.3.1 Pengaruh Laju Inflasi Terhadap Harga Saham	28
2.3.2 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	29

2.3.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Harga Saham	29
2.3.4	Pengaruh Laju Inflasi Terhadap Profitabilitas	30
2.3.5	Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Profitabilitas	30
2.3.6	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas	31
2.3.7	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham	31
2.4	Kerangka Pikir Teoritis.....	32
2.5	Hipotesis	33
BAB III	METODE PENELITIAN	34
3.1	Rancangan Penelitian.....	34
3.2	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	34
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	36
3.4	Populasi dan Sampel.....	37
3.5	Pengumpulan data.....	40
3.6	Pengolahan Data	40
3.7	Analisis Data.....	41
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	44
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
4.2	Penyajian Data	51
4.3	Analisis Data.....	55
4.2.1	Evaluasi Model Struktural atau Inner Model.....	55
4.2.2	Uji Hipotesis	57
4.4	Pembahasan	61
4.4.1	Pengaruh Laju Inflasi terhadap Harga Saham	61
4.4.2	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham	62
4.4.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Harga Saham.....	62
4.4.4	Pengaruh Laju Inflasi terhadap Profitabilitas	63
4.4.5	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Profitabilitas	64
4.4.6	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Profitabilitas.....	64
4.4.7	Pengaruh Profitabilitas terhadap harga saham.....	65
4.4.8	Pengaruh Laju Inflasi terhadap Harga Saham melalui profitabilitas	66
4.4.9	Pengaruh Nilai Tukar terhadap Harga Saham melalui Profitabilitas	66

4.4.10 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap harga saham melalui profitabilitas	67
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	68
5.1 Kesimpulan	68
5.2 Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1. 1 Harga Batubara Tahun 2022	4
Gambar 1. 2 Laju Inflasi Tahunan Indonesia.....	5
Gambar 1. 3 Nilai Tukar (USD-IDR)	6
Gambar 1. 4 Grafik rata-rata variabel penelitian	9
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	32
Gambar 4. 1 Hasil Struktural Model.....	57

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Data Harga Saham Penutupan (Closing Price) Perusahaan Subsektor Batubara Periode 2018-2022	3
Tabel 1. 2 Data Ukuran Perusahaan.....	7
Tabel 1. 3 Data Return On Asset	8
Tabel 3. 1 Populasi Perusahaan Batubara.....	37
Tabel 3. 2 Daftar Pemilihan Sampel.....	39
Tabel 3. 3 Data Sampel Penelitian 2018-2022.....	39
Tabel 4. 1 Gambaran Perusahaan Subsektor Batubara	44
Tabel 4. 2 Data Variabel Penelitian Subsektor Batubara 2018-2022	51
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif	53
Tabel 4. 4 R-Square	56
Tabel 4. 5 Q-Square	57
Tabel 4. 6 Hasil Penelitian Secara Langsung.....	58
Tabel 4. 7 Hasil Penelitian Secara Tidak Langsung	60