

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PROFITABILITAS  
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
(Studi pada PT Semen  
Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023)**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Syarat Untuk Memperoleh Gelar  
Serjana Manajemen**



**OLEH**

**PHAMPILUS MAXIMILIANUS LEWAR**  
**NIM :32120015**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDIRA  
KUPANG  
2024**

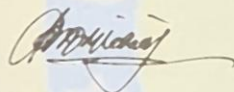
**LEMBAR PENGESAHAN**  
**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PROFITABILITAS  
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETRUN  
SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (Studi Pada Pt  
Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016 – 2023)**

Yang Diajukan Oleh

**Nama** : Phampilus Maximilianus Lewar  
**Nim** : 32120015  
**Program Studi** : Manajemen  
**Konsentrasi** : Manajemen Keuangan

Skripsi ini telah diterima dan disetujui oleh Tim Pembimbing dan diuji di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Katolik Widya Mandira Kupang

Pembimbing I



Dr. Henny A. Manafe, SE, MM  
NIDN: 0804076401

Pembimbing II




Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM  
NIDN: 1516109301

Mengesahkan

Kupang,.....2024

Ketua Program Studi



Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM  
NIDN: 1516109301

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Phampilus Maximilianus Lewar  
No Registrasi : 32120015  
Fakultas/Program Studi : Ekonomika dan Bisnis/ Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, PROFITABILITAS  
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
(Studi pada PT Semen  
Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023)**

Adalah benar – benar karya saya sendiri dan apabila dikemudia hari ditemukan unsur-unsur plagiarisme, maka saya bersedia diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.



Kupang, Juni 2024

*Phampilus*  
Phampilus Maximilianus Lewar

## LEMBAR PERSETUJUAN

Skripsi ini telah disetujui dan diterima dengan baik oleh Panitia Ujian Skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Yang diselenggarakan pada :

Hari / Tanggal : Jumat, 21 Juni 2024  
Jam : 08.00 – 10.00 Wita  
Tempat : Conference room  
Atas Nama : Phampilus Maximilianus Lewar  
Nomor Registrasi : 32120015  
Dinyatakan : **LULUS**

### PANITIA PENGUJI SKRIPSI

- |   |             |                                |         |
|---|-------------|--------------------------------|---------|
| 1 | Ketua       | : Dr. Henny A. Manafe, SE, MM  | (.....) |
| 2 | Sekretaris  | : Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM  | (.....) |
| 3 | Penguji I   | : Dr. Simon Sia Niha, SE, M.Si | (.....) |
| 4 | Penguji II  | : Ignatia T. Bau Mau, SE, MM   | (.....) |
| 5 | Penguji III | : Dr. Henny A. Manafe, SE, MM  | (.....) |

### MENGETAHUI

  
**Dekan**  
**Fakultas Ekonomika dan Bisnis**  
**Dr. M. E. Perseveranda, SE, M.Si**  
**NIDN : 0818066703**

  
**Ketua**  
**Program Studi Manajemen**  
**Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM**  
**NIDN : 1516109301**

## **MOTTO**

**“ SEMBILAN BULAN IBUKU MERAKIT TUBUHKU UNTUK MENJADI  
MESIN PENGHANCUR BADAI, MAKA TAK PANTAS AKU TUMBANG  
HANYA KARNA MULUT SESEORANG”**

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

Karya ini saya persembahkan sebagai tanda bukti sayang dan cinta yang tiada terhingga kepada kedua Orang Tua tercinta, (Alm) Bapak Yosep Kasa Lewar dan teristimewa Ibu Magdalena senaina Jawan yang telah melahirkan, merawat, membimbing dan melindungi dengan tulus serta penuh keikhlasan, mencurahkan segala kasih sayang dan cintanya, serta yang senantiasa mendoakan, dan memberikan semangat dan juga dukungan sepenuh hati.

Kupang, 2024

Penulis

## ABSTRAK

Phampilus Maximilianus Lewar (32120015), dengan judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023)”. Di bawah bimbingan Ibu Dr. Henny A. Manafe SE, MM selaku dosen pembimbing I dan Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE,MM selaku dosen pembimbing II.

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada PT. Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023). Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh data *purpose sampling* meliputi inflasi, nilai tukar, profitabilitas dan ukuran perusahaan serta *return saham* Tahun 2016-2023 sebanyak 32 populasi. Sampel dalam penelitian ini yaitu 32. Jenis data yang digunakan terdiri dari jenis data menurut sifat dan sumber. Pengumpulan data menggunakan Metode Dokumentasi dan data sekunder. Teknik analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif dan analisis statistik inferensial. Hasil analisis deskriptif menggambarkan bahwa variabel inflasi sebesar 3,11%, variabel nilai tukar sebesar Rp15.615,00, variabel profitabilitas sebesar 30,21%, variabel ukuran perusahaan sebesar 2.121 serta *return saham* sebesar 239,03.

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa variabel inflasi, nilai tukar, dan ukuran perusahaan secara parsial tidak berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*. Sementara itu profitabilitas secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*. Inflasi, nilai tukar, profitabilitas dan ukuran perusahaan secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*. Nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) yang dihasilkan menjelaskan kontribusi pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat sebesar 23,9%, sedangkan sisanya sebesar 76,1% dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diajukan dalam penelitian ini.

**Kata Kunci:** Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan, dan *Return Saham*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur dipanjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya, sehingga skripsi dengan judul “Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Studi Pada Pt Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023)” dapat diselesaikan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai syarat kelulusan dalam pendidikan Strata Satu, pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

Terima kasih yang tak terhingga kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, bimbingan, dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini diucapkan limpah terima kasih kepada:

1. Pater Dr. Philipus Tule, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas kesempatan dan fasilitas yang diberikan dalam menyelesaikan pendidikan di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
2. Ibu Dr. M. E Perseveranda, SE, M.Si selaku Dekan, Br. Salomon Leki SE,M.Ec.Dev, dan Ibu Rere Paulina Bibiana, SE.M.Si., selaku wakil Dekan I dan II, Fakultas Ekonomika dan Bisnis Widya Mandira Kupang, atas bantuan dalam urusan administrasi dan akademik di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
3. Bapak Hedwigh H.T. Lejap, SE,MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen, dan Ibu Selfiana Goetha, SE,MM, Selaku Sekretaris Program Studi Manajemen

Fakultas Ekonomika dan Bisnis Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, atas motivasi dan masukan yang sangat berarti selama masa perkuliahan hingga penulisan skripsi.

4. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing I, Ketua Panitia Ujian Skripsi dan Penguji III serta Bapak Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM selaku dosen Pembimbing II dan Sekretaris Panitia Ujian yang telah memberikan masukan, perbaikan, motivasi dan meluangkan waktu dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Simon Sia Niha, SE, M.Si selaku Penguji I dan Ibu Ignatia T. Bau Mau, SE, MM selaku Penguji II yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan ujian, saran dan perbaikan.
6. Seluruh Dosen di Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberikan pengetahuan dan bimbingan selama kuliah.
7. Ibu Angelina, SH selaku Kepala Tata Usaha dan seluruh staf Tata Usaha Fakultas Ekonomika dan Bisnis yang telah memberikan bantuan selama perkuliahan dan dalam segala urusan administrasi.
8. (Alm) Bapak Yosep Kasa Lewar dan Mama Magdalena Senaina Jawan sebagai orang tua yang telah membesarkan, mendidik, mendengarkan, menasehatkan, dan mendoakan untuk keberhasilan penulis, serta saudara/i (Kakak tercinta Yuni Lewar, Elvi Lewar, Eman Hayon dan Joni Weking) yang telah memberikan dukungan dan doa untuk meraih gelar Sarjana Manajemen.



9. Nona ADMM. Terima kasih selalu menemani dalam keadaan suka maupun duka, yang selalu mendengarkan keluh kesah penulis, dan selalu memberikan dukungan kepada penulis. Terima kasih sudah bersedia menemani dan mendukung penulis hingga saat ini.
10. Sahabat-sahabat yang paling gila Nitha, Ivon, Stenjo, Abel, Exan, Novi yang dengan caranya masing-masing memberikan dukungan dan bantuan selama masa perkuliahan hingga penulisan skripsi walaupun sama-sama tersesat.
11. Teman-teman Tusuk Team Kaka Denis, Dinto, Kebes, Tegar, telah memberikan bantuan dan dukungan, baik secara langsung maupun tidak langsung, selama penulisan skripsi ini.

Kupang, Juni 2024

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>COVER .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBARAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS.....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Masalah Penelitian .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>11</b>
A. Manajemen Keuangan.....	11
B. Pasar Modal.....	13
C. Return Saham .....	15
D. Inflasi .....	17
E. Nilai Tukar .....	20
F. Profitabilitas .....	23
G. Ukuran Perusahaan.....	27
H. Penelitian Terdahulu .....	32

I. Kerangka Berpikir .....	33
J. Hipotesis.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>36</b>
A. Tempat dan Waktu Penelitian .....	36
B. Jenis Data .....	36
C. Teknik Pengumpulan Data.....	37
D. Defenisi Operasional Variabel .....	37
E. Teknik Analisis Data.....	39
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>49</b>
A. Gambaran Umum PT Semen Indonesia (Persero) Tbk.....	49
B. Analisis Statistik Deskriptif .....	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	63
D. Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
E. Uji Hipotesis .....	68
F. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	70
G. Pembahasan.....	71
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>79</b>
A. Kesimpulan .....	79
B. Saran.....	80
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>81</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data Laba Bersih, Total Aset, Total Hutang, Harga Saham, Inflasi, Nilai Tukar dan Rasio Profitabilitas PT Semen Indonesia (Persero) Tbk Tahun 2016-2023.....	5
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan .....	29
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu .....	32
Tabel 3.1 Variabel Dan Devenisi Operasional.....	37
Tabel 4.1 Data Inflasi Periode 2016-2023 .....	52
Tabel 4.2 Data Nilai Tukar Periode 2016-2023 .....	54
Tabel 4.3 Data Profitabilitas Periode 2016-2023.....	55
Tabel 4.4 Data Ukuran Perusahaan Periode 2016-2023 .....	57
Tabel 4.5 Data Return Saham Periode 2016-2023.....	59
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif .....	61
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Normalitas Data.....	63
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas .....	65
Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas.....	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi .....	66
Tabel 4.11 Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	67
Tabel 4.12 Uji Parsial (t).....	68
Tabel 4.13 Uji Simultan (f) .....	70
Tabel 4.14 Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Fluktuasi Nilai Tukar Rupiah Terhadap USD.....	21
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir .....	34
Gambar 4.1 Hasil Pengujian Normalitas.....	64

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Data Laba Bersih, Total Aset, Total Hutang, Harga Saham, Inflasi, Nilai Tukar Dan Rasio Profitabilitas Pt Semen Indonesia (Persero) Tbk. Tahun 2016-2023.....	86
Lampiran II Rata-rata Dari Inflasi, Nilai Tukar, Profitabilitas, Ukuran Perusahaan dan Return Saham .....	87
Lampiran III Statistik Deskriptif .....	90
Lampiran IV Hasil Uji Asumsi Klasik.....	91
Lampiran V Analisis Regresi Linear Berganda .....	93
Lampiran VI Uji Hipotesis.....	94
Lampiran VII Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	95