

**DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI, DAN NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP PROFITABILITAS DAN  
RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) di  
BEI tahun 2013-2017)**



**SKRIPSI**

**DINI PRASTUTI**

**1502010092**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
JANUARI 2019**

**DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI, DAN NILAI  
TUKAR RUPIAH TERHADAP PROFITABILITAS DAN  
RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) di  
BEI tahun 2013-2017)**



**SKRIPSI**

diajukan sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana  
Manajemen

**DINI PRASTUTI**

**1502010092**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
JANUARI 2019**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP PROFITABILITAS DAN *RETURN* SAHAM**

**(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) di BEI tahun  
2013-2017)**



**SKRIPSI**

**Oleh:**

**DINI PRASTUTI  
1502010092**

**Diperiksa dan setuju oleh:  
Pembimbing**



**Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc  
NIK. 2160230**

## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:


Nama : Dini Prastuti  
NIM : 1502010092  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : **DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI,  
DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP  
PROFITABILITAS DAN RETURN SAHAM  
(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta  
Islamic Index (JII) di BEI tahun 2013-2017)**

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

### DEWAN PENGUJI

Ketua : Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc. (  )

Anggota 1 : Dra Tri Septin Muji Rahayu M.Si (  )

Anggota 2 : Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc. (  )

Ditetapkan di : Purwokerto

Tanggal : 30 Januari 2019

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

  
Akhdad Darmawan, S.E., M.Si  
NIK. 2160148

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dini Prastuti  
NIM : 1502010092  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, Januari 2019

Yang membuat pernyataan



Dini Prastuti

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

---

Sebagai individu akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Dini Prastuti  
NIM : 1502010092  
Program Studi : Manajemen  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis Karya : Skripsi

menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalt-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

**DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH  
TERHADAP PROFITABILITAS DAN RETURN SAHAM  
(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) di BEI tahun  
2013-2017)**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Nonesklusif ini Universitas Muhamamdiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihinformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemelik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto  
Pada Tanggal : 25 Januari 2019

Yang menyatakan,



Dini Prastuti

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

- (1) Dekan fakultas ekonomi dan bisnis yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (2) Ketua program studi manajemen yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (3) Wida Purwidianti, SE, M.Sc, selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- (4) Dra Tri Septin Muji Rahayu, M.Si yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Manajemen;
- (5) Ika Yustina Rahmawati, SE, M.Sc yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Manajemen;
- (6) Orang tua saya (Bapak, Mama, Nenek, Mas Ugo) dan keluarga saya yang telah memberikan bantuan dukungan material dan moral; serta
- (7) Sahabat saya Anita, Elly, Merlinda yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
- (8) Sahabat saya sedari awal semester Sepriana Rahayu, Tri Yuniar Damastuti, dan Denny Rahma NF yang menjadi tempat keluh kesah dan teman sedih gembira. Semoga persahabatan ini sampai selamanya dan sesurga bersama.

## MOTTO

*“If you fall a thousand times*

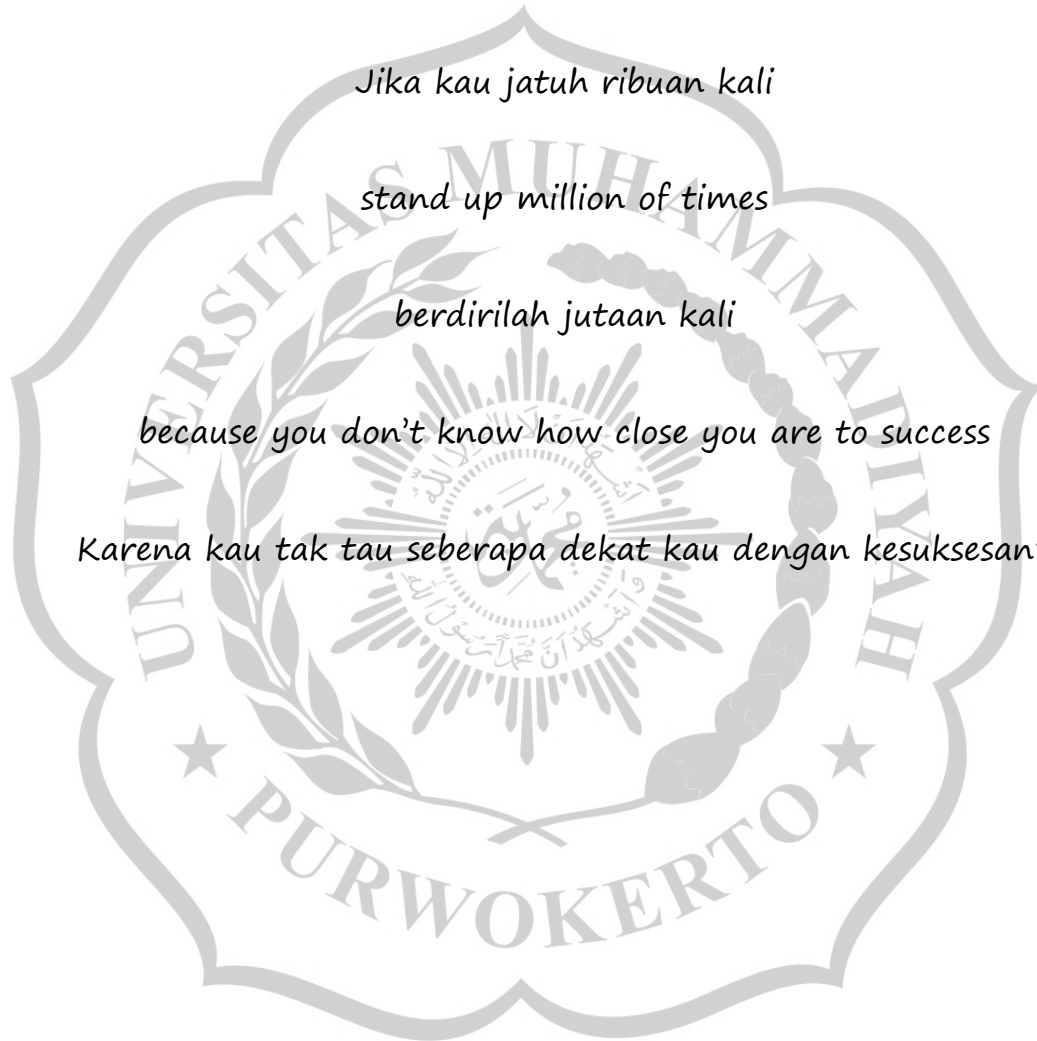
*Jika kau jatuh ribuan kali*

*stand up million of times*

*berdirilah jutaan kali*

*because you don't know how close you are to success*

*Karena kau tak tau seberapa dekat kau dengan kesuksesan”*



## PERSEMBAHAN



Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Bapakku tercinta Sugiyono
2. Ibuku tersayang Musriati
3. Kakakku terbaik Ugo

# **DAMPAK STRUKTUR MODAL, INFLASI, DAN NILAI TUKAR RUPIAH TERHADAP PROFITABILITAS DAN *RETURN* SAHAM**

**(Studi Pada Index Saham Syariah Jakarta Islamic Index (JII) di BEI tahun  
2013-2017)**

**Dini Prastuti**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Muhammadiyah Purwokerto**

[diniprastuti@gmail.com](mailto:diniprastuti@gmail.com)

**Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc**

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Universitas Muhammadiyah Purwokerto**

[widapurwidiyanti@ump.ac.id](mailto:widapurwidiyanti@ump.ac.id)

## **ABSTRAK**

Jenis penelitian yang dilakukan dalam penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Tujuan dalam penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh dampak struktur modal, inflasi, dan nilai tukar rupiah terhadap profitabilitas dan *return* saham. Subjek dalam penelitian ini yaitu index saham syariah Jakarta Islamic Index (JII) di BEI tahun 2013-2017. Teknik pengumpulan data dengan menggunakan purposive sampling, teknik analisis data dalam penelitian ini yakni analisis regresi berganda. Hasil analisis menunjukkan bahwa struktur modal (DER) dan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Inflasi tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap profitabilitas (ROA). Struktur modal (DER) tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Inflasi dan nilai tukar rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas (ROA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Profitabilitas (ROA) dapat memediasi hubungan antara struktur modal terhadap *return* saham. Profitabilitas (ROA) tidak dapat memediasi hubungan antara inflasi terhadap *return* saham. Profitabilitas (ROA) dapat memediasi hubungan antara nilai tukar rupiah terhadap *return* saham.

**Kata Kunci :** Struktur modal (DER), inflasi, nilai tukar rupiah, profitabilitas (ROA), *return* saham.

**IMPACT OF CAPITAL STRUCTURE, INFLATION, AND RUPIAH  
EXCHANGE RATE ON PROFITABILITY AND STOCK RETURN**

*(Study of the Jakarta Islamic Index (JII) Syariah Stock Index on the IDX in  
2013-2017)*

**Dini Prastuti**

**Economics and Business Faculty**

**Muhammadiyah University Purwokerto**

[diniprastuti@gmail.com](mailto:diniprastuti@gmail.com)

**Wida Purwidiyanti, S.E., M.Sc**

**Economics and Business Faculty**

**Muhammadiyah University Purwokerto**

[widapurwidiyanti@ump.ac.id](mailto:widapurwidiyanti@ump.ac.id)

**ABSTRACT**

*The type of research conducted in this study is quantitative research. The purpose of this study was to determine the impact of capital structure, inflation, and the rupiah exchange rate on profitability and stock returns. The subjects in this study are the Islamic stock index which listed in Jakarta Islamic Index (JII) on the IDX in 2013-2017. Data collection techniques using purposive sampling, analysis techniques in this study is multiple regression analysis. The results of the analysis show that the capital structure (DER) and rupiah exchange rate have a negative and significant effect on profitability (ROA). Inflation has no effect and is not significant on profitability (ROA). Capital structure (DER) has no effect and it is not significant on stock returns. Inflation and the rupiah exchange rate have a negative and significant effect on stock returns. Profitability (ROA) has a positive and significant effect on stock returns. Profitability (ROA) can mediate the relationship between capital structure and stock returns. Profitability (ROA) cannot mediate the relationship between inflation and stock returns. Profitability (ROA) can mediate the relationship between the rupiah exchange rate against stock returns.*

*Keywords: Capital structure (DER), inflation, rupiah exchange rate, profitability (ROA), stock return.*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR ORISINALITAS .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
MOTTO .....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vii
ABSTRAK .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Perumusan Masalah .....	7
C. Tujuan Penelitian Dan Manfaat Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
A. Landasan Teori.....	11
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	23
C. Kerangka Pemikiran.....	32
D. Hipotesis.....	40
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>41</b>
A. Jenis Penelitian.....	41
B. Populasi Dan Sampel .....	41
C. Metode Pengumpulan Data .....	42
D. Variabel Penelitian .....	42
E. Definisi Operasional.....	43
F. Metode Analisis Data.....	46
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>66</b>
A. Hasil Penelitian .....	66
B. Pembahasan.....	97

<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	105
A. Simpulan .....	105
B. B. Saran Dan Keterbatasan .....	106
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	107



## DAFTAR GAMBAR

Gambar Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar Kurva Uji F.....	54
Gambar Kurva Dua Arah .....	55



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar sampel perusahaan JII .....	111
Lampiran 2 : Struktur Modal (DER).....	112
Lampiran 3 : Inflasi.....	115
Lampiran 4 : Nilai Tukar Rupiah .....	118
Lampiran 5 : Profitabilitas (ROA) .....	121
Lampiran 6 : <i>Return</i> saham.....	124
Lampiran 7 : Analisis Statistik Deskriptif.....	128
Lampiran 8: Uji Normalitas .....	130
Lampiran 9: Uji Multikolinieritas.....	132
Lampiran 10: Uji Heteroskedastisitas .....	133
Lampiran 11: Uji Autokorelasi .....	134
Lampiran 12: Analisis regresi berganda .....	137
Lampiran 13: Koefisiensi Determinan ( $R^2$ ) .....	138
Lampiran 14: Uji F Simultan .....	139
Lampiran 15: Uji t Parsial.....	140
Lampiran 16: Uji Sobel.....	141