

**PENGARUH INFLASI, *LEVERAGE*, SUKU BUNGA, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI
Periode 2017-2019)



SKRIPSI

MIFTAKHUL HUFRON

1702030199

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2021**

**PENGARUH INFLASI, *LEVERAGE*, SUKU BUNGA, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI
Periode 2017-2019)



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi

MIFTAKHUL HUFRON

1702030199

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2021**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH INFLASI, *LEVERAGE*, SUKU BUNGA, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI
Periode 2017-2019)



AMIR, S.E., M.Si.

NIP/NIK. 2160123

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Miftakhul Hufron
NIM : 1702030199
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : **PENGARUH INFLASI, *LEVERAGE*, SUKU BUNGA DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Telah berhasil dipertahankan dihadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Ketua : Amir, S.E., M.Si ()
Anggota 1 : Selamat Eko Budi Santoso, S.E., M.Si. ()
Anggota 2 : Ira Hapsari, S.E., M.Si., Ak. ()
Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 18 Januari 2022

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Naclati Tubastuvi, S.E., M.Si

NIK. 2160187

HALAMAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Miftakhul Hufron
NIM : 1702030199
Program Studi : Akuntansi S1
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 kemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 18 Januari 2022

Yang membuat pernyataan



Miftakhul Hufron

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

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto, dan demi mengembangkan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan dibawah :

Nama : Miftakhul Hufron
NIM : 1702030199
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Jenis Karya : Skripsi

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

**PENGARUH INFLASI, LEVERAGE, SUKU BUNGA, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di BEI
Periode 2017-2019)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal : 18 Januari 2022

atikan,


Miftakhul Hufron

MOTTO

“Jika kamu berbuat baik (berarti) kamu berbuat baik untuk dirimu sendiri.” –

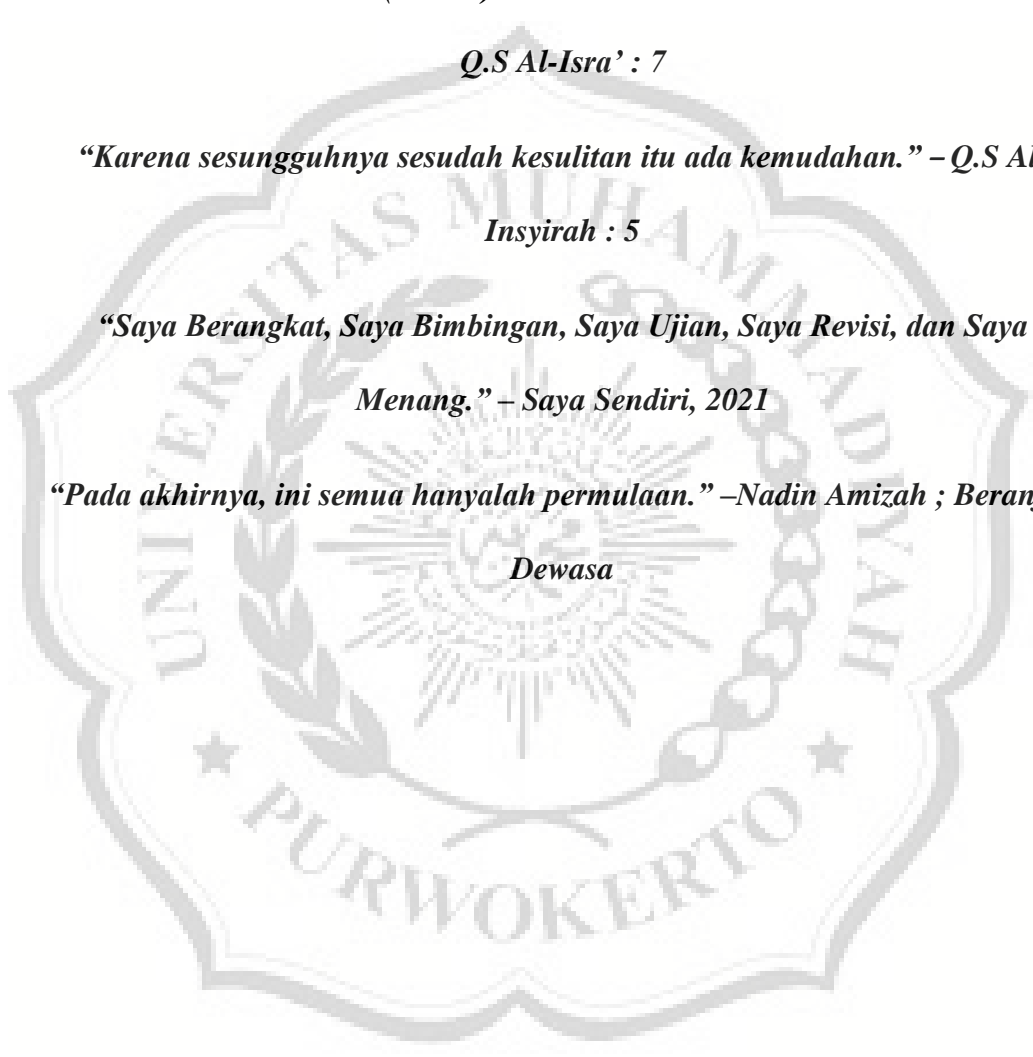
Q.S Al-Isra’ : 7

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” – Q.S Al-

Insyirah : 5

“Saya Berangkat, Saya Bimbingan, Saya Ujian, Saya Revisi, dan Saya Menang.” – Saya Sendiri, 2021

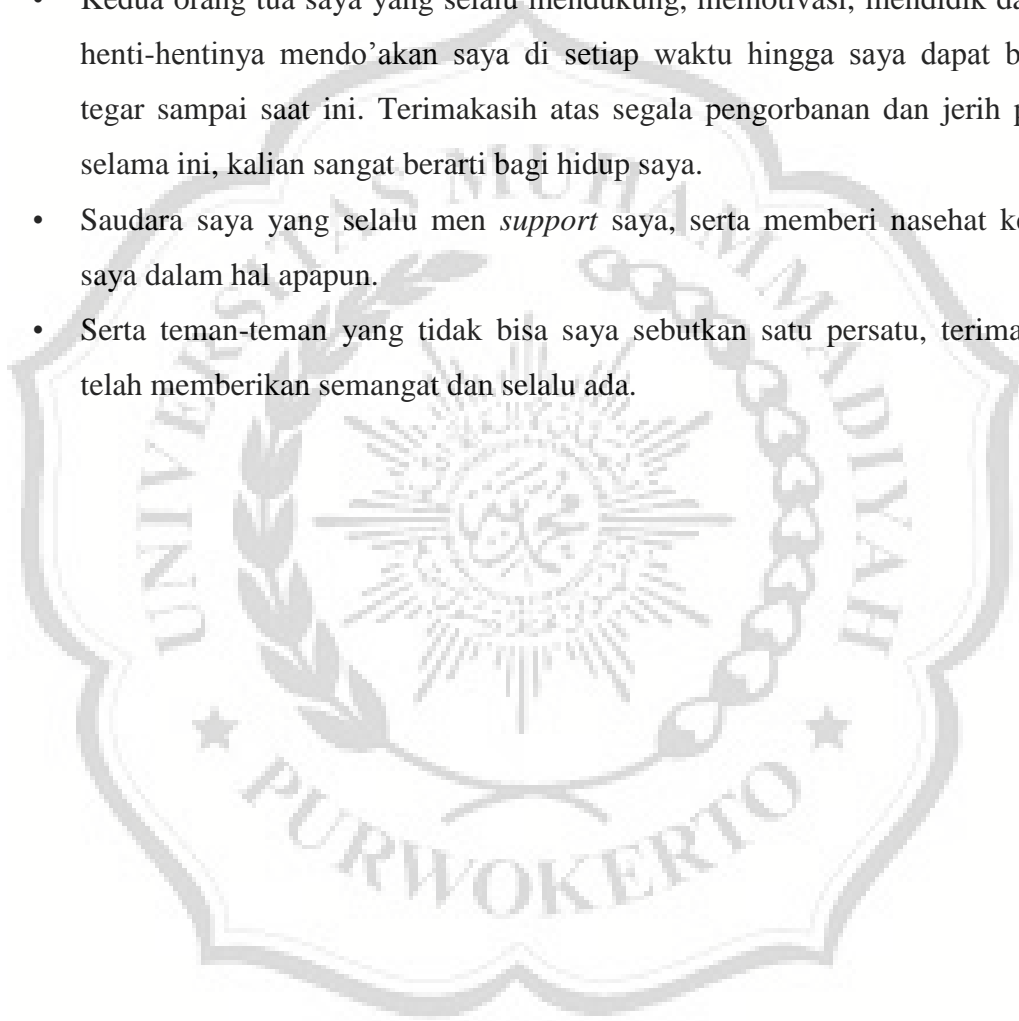
“Pada akhirnya, ini semua hanyalah permulaan.” –Nadin Amizah ; Beranjak Dewasa



PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan Basmallah dan Rasa Syukur skripsi ini saya persembahkan kepada :

- Kedua orang tua saya yang selalu mendukung, memotivasi, mendidik dan tak henti-hentinya mendo'akan saya di setiap waktu hingga saya dapat berdiri tegar sampai saat ini. Terimakasih atas segala pengorbanan dan jerih payah selama ini, kalian sangat berarti bagi hidup saya.
- Saudara saya yang selalu men *support* saya, serta memberi nasehat kepada saya dalam hal apapun.
- Serta teman-teman yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, terimakasih telah memberikan semangat dan selalu ada.



KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada kehadiran Allah SWT, karena atas berkah dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya ucapkan terimakasih kepada :

- (1) Dr. Jebul Suroso, S.Kp., Ns., M.Kep. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
- (2) Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (3) Ketua Program Studi Akuntansi Bapak Iwan Fakhruddin, S.E., M.Si., Ak., CA yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang cara laksana penyusunan skripsi kepada saya;
- (4) Bapak Amir, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing saya yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
- (5) Bapak Selamat Eko Budi Santoso, S.E., M.Si. yang telah memberi berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
- (6) Ibu Ira Hapsari, S.E., M.Si, Ak. yang telah memberi berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
- (7) Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan motivasi selama perkuliahan, semoga menjadi ilmu yang bermanfaat dan menjadi amal kebaikan bagi kita semua;
- (8) Seluruh Staf Tata Usaha serta karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membantu dalam mengurus segala kebutuhan administrasi dan lain-lain.;
- (9) Bapak Abdur Rokhim dan Ibu Wiryati, selaku kedua orangtua saya yang selalu memberikan dukungan, motivasi dan doa kepada saya dan selalu mengingatkan saya bahwa saya harus berhasil dan harus menjalankan tugas saya dengan sebaik mungkin sehingga saya selalu bersemangat dalam menyusun skripsi ini dalam kondisi apapun;
- (10) Teman-teman seperjuanganku kelas Akuntansi D angkatan 2017 yang saya cintai dan saya banggakan;

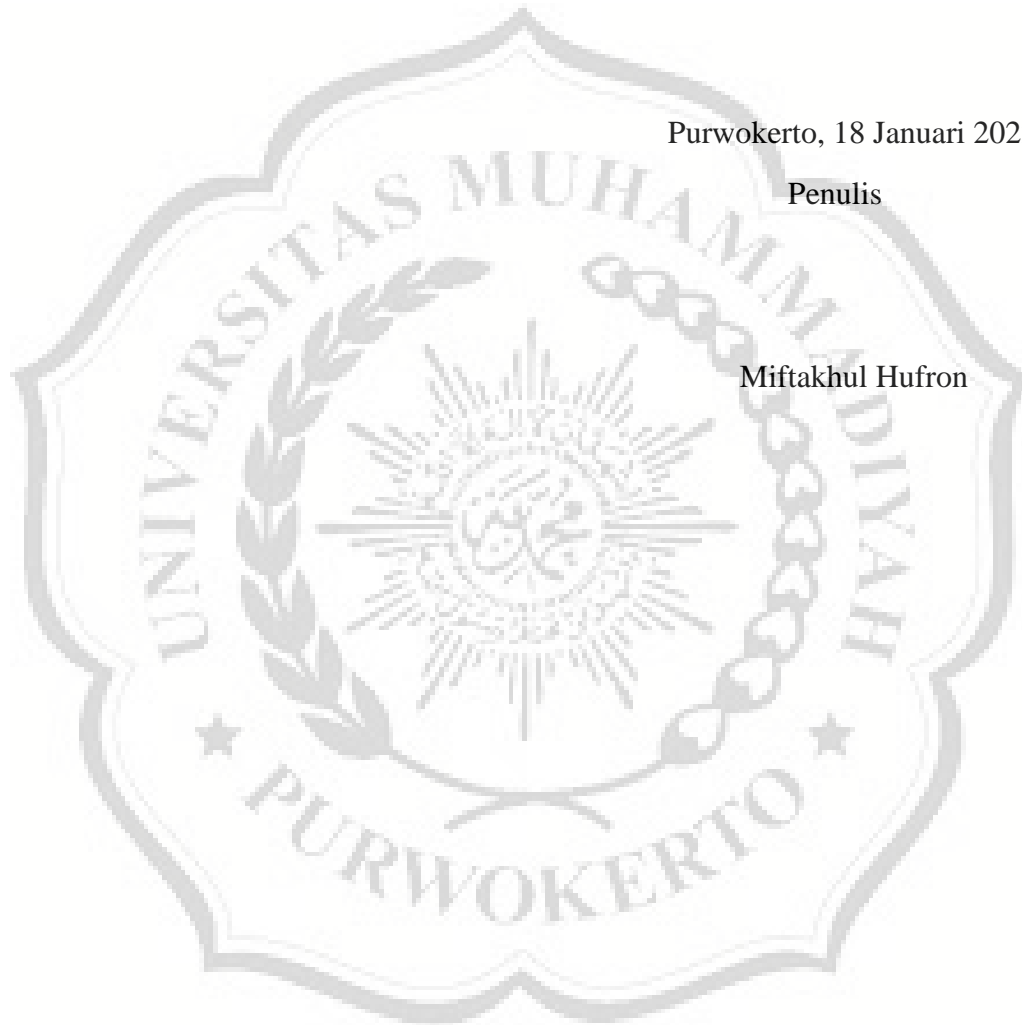
(11) Dan pihak-pihak lain yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan dukungan secara langsung maupun tidak langsung dalam membantu saya untuk menyelesaikan skripsi ini

Akhir kata, saya berharap Allah SWT membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Kita semua selalu diberikan kesehatan-Nya, dan pandemi Covid-19 segera berakhir. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi perkembangan ilmu.

Purwokerto, 18 Januari 2022

Penulis

Miftakhul Hufron



PENGARUH INFLASI, *LEVERAGE*, SUKU BUNGA, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2019)

Miftakhul Hufron¹, Amir, S.E., M.Si.²

Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

miftakhulhufron@gmail.com¹, amirriset@yahoo.com²

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh inflasi, *leverage*, suku bunga dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder dalam bentuk laporan keuangan dan tahunan perusahaan. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017-2019. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga sampel yang diperoleh sebanyak 38 perusahaan pertambangan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji analisis regresi linier berganda, uji hipotesis statistik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel inflasi, *leverage* dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham, sedangkan suku bunga berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata kunci : inflasi, *leverage*, suku bunga, ukuran perusahaan, dan *return* saham.

*THE EFFECT OF INFLATION, LEVERAGE, INTEREST RATE, AND
COMPANY SIZE ON STOCK RETURN*

*(Empirical Study on Mining Companies listed on the Indonesia Stock
Exchange for the 2017-2019 periods)*

Miftakhul Hufron¹, Amir, S.E., M.Si.²

The Faculty of Economics and Business

Universitas Muhammadiyah Purwokerto

miftakhulhufron@gmail.com¹, amirriset@yahoo.com²

ABSTRACT

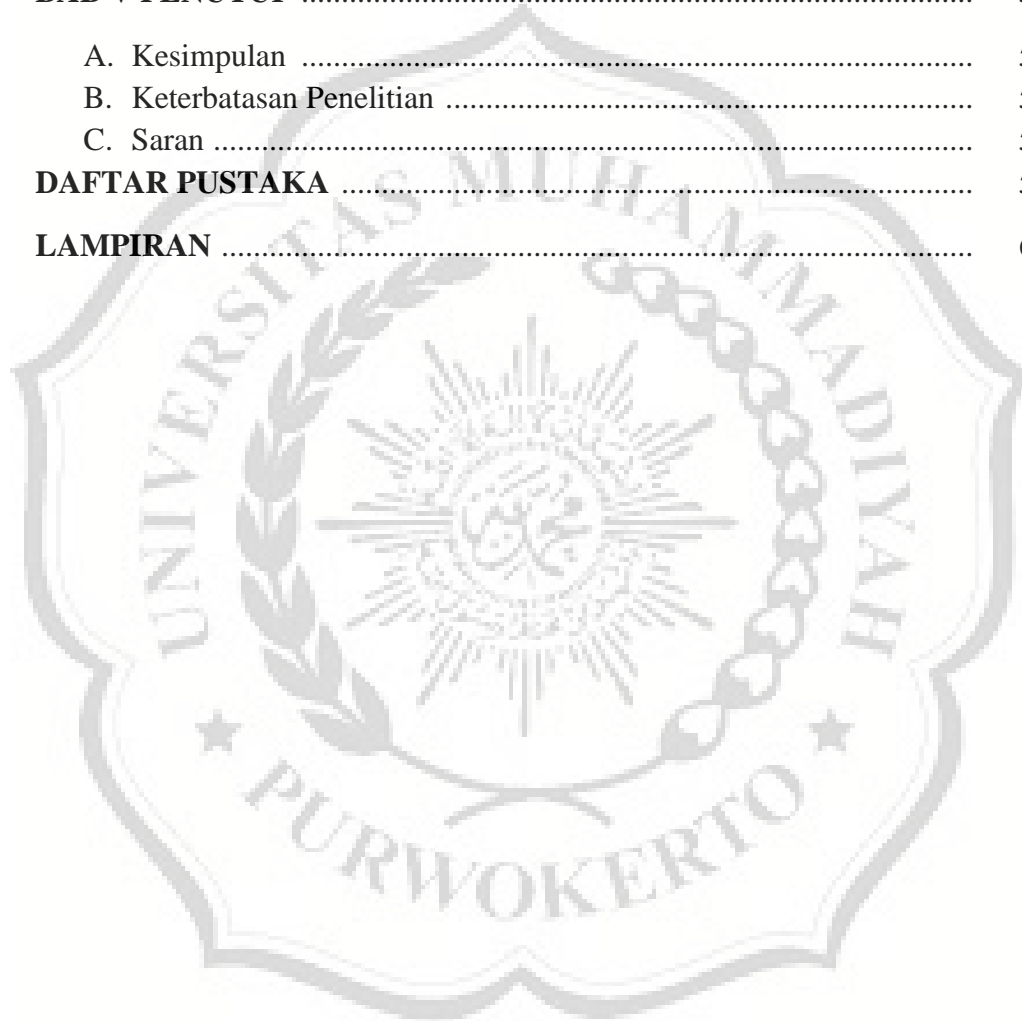
The purpose of this study was to determine the effect of inflation, leverage, interest rates and firm size on stock returns. This research is a quantitative research. The source of data used is secondary data in the form of company's financial and annual reports. The population used in this study are mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2017-2019 period. The data collection technique used purposive sampling technique so that the samples obtained were 38 mining companies. The data analysis techniques used in this study are descriptive statistics, classical assumption test, multiple linear regression analysis, statistical hypothesis testing. The results of this study indicate that the inflation, leverage and firm size variables have no positive effect on stock returns, while interest rates have a positive effect on stock returns.

Keywords : *inflation, leverage, interest rates, firm size and stock returns.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN ORISINALITAS	iv
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
MOTO	vi
PERSEMBAHAN	xii
KATA PENGANTAR	xiii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Pembatasan Masalah	7
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori	9
B. Penelitian Terdahulu	16
C. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	22
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Jenis Penelitian	27
B. Populasi dan Sampel	27
C. Jenis, Sumber Data dan Teknik Pengumpulan Data	28
D. Variabel Penelitian	28

E. Definisi Operasional	28
F. Metode Analisis Data	31
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Hasil Penelitian	39
B. Hasil Uji Analisis	41
C. Hasil Pengujian Hipotesis	50
BAB V PENUTUP	55
A. Kesimpulan	55
B. Keterbatasan Penelitian	55
C. Saran	55
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	62



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	25
-------------------------------------	----



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Kriteria Autokorelasi Durbin Watson	34
Tabel 4.1 Proses Pengambilan Sampel	39
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian	40
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Casewise	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	45
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	46
Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4.11 Hasil Uji F	49
Tabel 4.12 Hasil Uji t	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Deskripsi Pengambilan Sampel	63
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Pertambangan Yang Dijkadikan Sampel .	63
Lampiran 3 Daftar Perusahaan Pertambangan Yang Tidak Dijkadikan Sebagai Sampel	64
Lampiran 4 Data Hasil Penelitian	65
Lampiran 5 Hasil Analisis Statistik	68
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas	68
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinieritas	69
Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedastisitas	70
Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi	70
Lampiran 10 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	70
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	70
Lampiran 12 Hasil Uji Kelayakan Model F	70
Lampiran 13 Hasil Uji Parsial (Uji t)	71