

**PENGARUH INFLASI, *ECONOMIC VALUE ADDED*,  
DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN SAHAM***  
(Studi Pada Perusahaan Aneka Industri yang terdaftar di BEI 2019 –  
2021)

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Persyaratan  
Guna Mencapai Derajat Sarjana S-1  
Program Manajemen

Diajukan Oleh :

**ALEXANDRO DAVID ORLANDO HEYDI PUTERA**  
**NPM: 191003612011988**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SEMARANG  
2023**

**PENGARUH INFLASI, *ECONOMIC VALUE ADDED*,  
DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN SAHAM***  
(Studi Pada Perusahaan Aneka Industri yang terdaftar di BEI 2019 –  
2021)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**ALEXANDRO DAVID ORLANDO HEYDI PUTERA**  
**NPM: 191003612011988**

Telah Disetujui Dosen Pembimbing  
Pada tanggal : ..... 2023

Pembimbing

Penguji 1

Drs. Bambang Riyadi, SE, MM Dra. Sri Suyati, SE, MM  
NRP : 111338 NRP : 111360

Penguji 2

Drs. Parju, SE, MSi  
NRP : 111354

Semarang, September 2023  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas 17 Agustus 1945 Semarang  
Ketua Program Studi Manajemen

**Drs. Galuh Juniarto, SE, MM**  
**NRP : 1113116**

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Orang positif saling mendoakan, orang negatif saling menjatuhkan. Orang sukses mengerti pentingnya proses, orang gagal lebih banyak protes”.

“Memulai dengan Penuh Keyakinan, Menjalankan dengan Penuh Keikhlasan, Menyelesaikan dengan Penuh Kebahagiaan”

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

1. Istri tercinta, yang selalu memberikan dorongan semangat, cinta, dan kasih sayang.
2. Kedua orang tua tercinta, yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis. Semoga hasil ini bisa menjadi kebanggaan untuk kalian semua.
3. Seluruh keluarga besar yang selalu memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
4. Seluruh sahabat dan teman-teman seperjuangan di Fakultas Ekonomika dan Bisnis UNTAG Semarang, terima kasih atas kenangan dan kebersamaannya selama ini.
5. Almamater UNTAG Semarang.
6. Seluruh pihak yang telah membantu.

Judul : Pengaruh Inflasi, *Economic Value Added*, dan Nilai Tukar terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Aneka Industri yang terdaftar di BEI 2019 – 2021)

Title : *Effects of Inflation, Economic Value Added, and Exchange Rates on Stock Returns (Study of Various Industrial Companies Listed on the IDX 2019 – 2021)*

Nama : Alexandro David Orlando Heydi Putera

NPM : 191003612011988

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, *Economic Value Added*, dan nilai tukar terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019 – 2021. Populasi penelitian ini adalah perusahaan aneka industri yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia berjumlah 51 perusahaan dengan kriteria mempublikasikan laporan keuangan secara rutin dari tahun 2019 sampai 2021, menggunakan satuan mata uang rupiah dalam laporannya, serta tidak pernah mengalami kerugian yaitu sebesar 16 bank, dan semua anggota populasi digunakan dalam penelitian ini. Teknik sampel menggunakan sensus dan data yang diamati selama 3 tahun sehingga terdapat 48 data pengamatan. Sumber data yang digunakan adalah data sekunder, dengan metode pengumpulan data menggunakan dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian diperoleh bahwa inflasi berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, *Economic Value Added* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, dan nilai tukar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Inflasi, *Economic Value Added*, Nilai Tukar, dan *Return* Saham.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur ke hadirat Allah SWT, karena atas segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis berhasil menyelesaikan proposal dengan judul: **“PENGARUH INFLASI, *ECONOMIC VALUE ADDED*, DAN NILAI TUKAR TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Aneka Industri yang terdaftar di BEI 2019 – 2021)”**.

Tujuan penulisan skripsi ini adalah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat Strata Satu (S1) pada Program Studi Manajemen di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.

Mulai dari perencanaan sampai dengan penyelesaian skripsi ini, penulis telah mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis banyak mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Dra. Nurchayati, SE.MM.Akt.CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.
2. Drs. Galuh Juniarto, SE,MM, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.
3. Drs. Bambang Riyadi, SE, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah dengan sabar memberikan petunjuk dan bimbingannya, sehingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini.
4. Dra. Sri Suyati, SE, MM dan Drs. Parju, SE, Msi, selaku Dosen Penguji yang telah meluangkan waktunya untuk memberikan saran dan masukan kepada penulis.
5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah mengasuh serta memberikan bekal ilmu, selama penulis kuliah pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.
6. Kedua orang tua tercinta, yang selalu memberikan motivasi, doa, dan kasih sayangnya, serta dorongan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan proposal ini dan menyelesaikan studi di Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Semarang.
7. Semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian proposal ini dan tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan Rahmat dan Karunia-Nya kepada semua pihak yang telah memberikan segala bantuan. Semoga skripsi ini bermanfaat, secara teoritis dan praktis.

Semarang, 13 September 2023  
Penulis

**Alexandro David Orlando HP**  
**NPM: 191003612011988**

**DAFTAR ISI**

	<b>Halaman</b>
HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO .....	iii
ABSTRAK .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	I-1
Latar Belakang Penelitian .....	I-1
Rumusan Masalah .....	I-7
Pertanyaan Penelitian .....	I-8
Tujuan Penelitian .....	I-8
Manfaat Penelitian .....	I-9
Manfaat Teoritis .....	I-9
Manfaat Praktis .....	I-9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	II-1
Telaah Teori .....	II-1
<i>Signalling Theory</i> .....	II-1
<i>Return Saham</i> .....	II-4
Inflasi .....	II-6
<i>Economic Value Added</i> .....	II-9
Nilai Tukar .....	II-11
Penelitian Terdahulu .....	II-14
Kerangka Pemikiran Teoritis dan Rumusan Hipotesis .....	II-19
Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....	II-19
Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	II-20
Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i> .....	II-21
BAB III METODE PENELITIAN .....	III-1
Populasi dan Sampel .....	III-1
Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel .....	III-2
Metode Pengumpulan Data .....	III-6
Deskripsi dan Analisis Hasil Penelitian .....	III-6
Deskripsi Hasil Penelitian .....	III-6
Analisis Hasil Penelitian .....	III-7
Analisis Regresi Linear Berganda .....	III-7
Uji Normalitas .....	III-7
Uji Asumsi Klasik .....	III-8
Uji Goodness of Fit .....	III-9
Uji Hipotesis .....	III-10
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	IV-1
Deskripsi Hasil Penelitian .....	IV-1
Variabel Inflasi .....	IV-2
Variabel <i>Economic Value Added</i> .....	IV-3
Variabel Nilai Tukar .....	IV-4
Variabel <i>Return Saham</i> .....	IV-5
Analisis Hasil Penelitian .....	IV-5
Analisis Regresi Linier Berganda .....	IV-6

Uji Normalitas .....	IV-7
Uji Asumsi Klasik .....	IV-8
Uji Multikolinieritas .....	IV-8
Uji Autokorelasi .....	IV-9
Uji Heteroskedastisitas .....	IV-10
Uji <i>Goodness Of Fit</i> .....	IV-11
Koefisien Determinasi .....	IV-11
Uji Statistik F .....	IV-12
Uji Hipotesis (Uji t) .....	IV-13
Pembahasan .....	IV-15
BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	V-1
Simpulan .....	V-1
Saran .....	V-2
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

# DAFTAR TABEL

No. Tabel	Halaman
1.1 Perbedaan Hasil . Penelitian .....	I-6
2.1 Penelitian . Terdahulu .....	II-15
3.1 Seleksi Populasi . Penelitian .....	III-2
3.2 Definisi . Operasionalisasi Variabel .....	III-5
4.1 Hasil Analisis Deskriptif . Variabel .....	IV-2
4.2 Hasil Analisis Regresi Linier . Berganda .....	IV-6
4.3 Hasil Uji . Normalitas .....	IV-8
4.4 Hasil Uji . Multikolinieritas .....	IV-9
4.5 Hasil Uji . Autokorelasi .....	IV-10
4.6 Hasil Uji . Heteroskedastisitas .....	IV-10
4.7 Hasil Koeifisen . Determinasi .....	IV-11
4.8 Hasil Uji Statistik . F .....	IV-12
4.9 Hasil . Uji Hipotesis .....	IV-13
.....	