

**PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, *LIKUIDITAS* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA
(BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**



OLEH

THERESIA SOVIA NATASYA ARDELIA AWA

32119047

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

LEMBAR PENGESAHAN

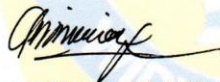
PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, *LIKUIDITAS* DAN
PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Yang diajukan oleh:

Nama : Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa
NIM : 32119047
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

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

Pembimbing I



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

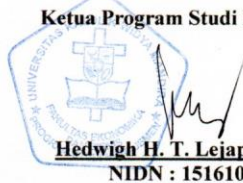
Pembimbing II



Selfiana Goetha, SE, MM
NIDN: 1518039401

Kupang,2024

Ketua Program Studi Manajemen



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

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 : Kamis, 08 Agustus 2024
Jam : 08.00 Sampai Selesai
Tempat : Biro Umum
Atas Nama : Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa
NIM : 32119047
Dinyatakan : **LULUS**

PANITIA PENGUJI SKRIPSI

1. Ketua : Dr. Henny A. Manafe, SE, MM (.....)
2. Sekretaris : Selfiana Geotha, SE, MM (.....)
3. Penguji I : Jou Sewa Adrianus, SE, MM (.....)
4. Penguji II : Maria B. M. G. Wutun, 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: 0819066703

Ketua
Program Studi Manajemen

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

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Mahasiswa : Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa

No Registrasi : (32119047).

Fakultas/Program Studi : Fakultas Ekonomika Dan Bisnis/Manajemen

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul :

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)".

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

Kupang, September 2024



Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“JANGANLAH HENDAKNYA KAMU KUATIR TENTANG APAPUN JUGA,
TETAPI NYATAKANLAH DALAM SEGALA HAL KEINGINANMU
KEPADA ALLAH DALAM DOA DAN PERMOHONAN DENGAN UCAPAN
SYUKUR.”

(FILIPPI 4:6)

MOTTO

Ketika kamu merasa tertinggal jauh dari sekitarmu, ingatlah bahwa langkah setiap orang itu berbeda. Meski lambat tapi langkahmu tetap untuk masa depan, dan yang perlu kamu ingat , tugasmu hanya menjadi lebih baik bukan menjadi sempurna.

(PENULIS)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan dan ketulusan hati, karya ini penulis persembahkan untuk yang terkasih Alm (Bapak Agustinus T. Ama), mama Sesilia S. A. Saleh, dan kaka Alfonsus Aristho Icsandi Awa.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat, rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini berjudul “ **PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR, LIKUIDITAS, DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**”.

Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen , Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, konsentrasi Keuangan. Berbagai hambatan dan kendala yang ada tidak menghalangi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini sebagai bagian dari tugas yang harus diselesaikan.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak maka pada kesempatan ini penulis dengan rendah hati mengucapkan limpah terimakasih kepada :

1. Pater. Dr. Philipus Tulle, SVD selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandira Kupang, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk dapat mengikuti dan 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 Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang,

yang telah membantu dalam segala urusan administrasi umum maupun akademik pada Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.

3. Kepada Bapak Br. Salomon Leki, SE, M.Si selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mndira Kupang.
4. Kapada Ibu Rere Paulina Bibiana, SE, M.Si selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
5. Bapak Hedwigh H. T. Lejap, SE, MM selaku ketua dan ibu Selfiana Goetha, SE, MM selaku sekretaris Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Katolik Widya Mandira Kupang yang telah memberikan motivasi dan masukan yang sangat membantu selama perkuliahan sampai pada akhir penulisan skripsi ini.
6. Ibu Dr. Henny A. Manafe, SE, M.Si selaku dosen Pembimbing I dan ibu Selfiana Goetha, SE, MM, selaku dosen Pembimning II yang memberikan masukan, perbaikan, motivasi, dan telah meluangkan waktu dalam membimbing penulis dalam penyusunan skripsi.
7. Bapak dan ibu dosen lainnya yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan serta bimbingan selama mengikuti perkuliahan di fakultas Ekonomika Dan Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandira Kupang.
8. Kepada perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk melakukan

penelitian dan dapat kemudahan dalam mengakses data- data yang dibutuhkan oleh penulis selama melakukan penelitian dan penyusunan skripsi ini.

9. Para pegawai Tata Usaha, yang sangat membantu dalam menyiapkan segala kemudahan pengurusan administrasi selama perkuliahan.
10. Kepada Kedua Orang Tua, Bapak (Alm.Agustinus Tamo Ama) dan Mama Sesilia Siti Aminah Saleh yang telah membesarkan, serta membiayai, dan mendidik penulis hingga saat ini. Dan Kakak Alfonsus Aristho Icsandi Awa, Opa (Alm.Benediktus Awa), Oma Yustina Awa, Opa Mohamad Saleh, Oma (Almh.Sovia),Pater Simon Tenda, cici Srihartati,paci Agus,mama Tini Awa, bapa Andreas Anding, om Theo, om Adi, om Lucky, serta sepupu Andika, Hadi, Jhia, Rani. Dan sahabat Pecinta Cuan (Mona, Any, Deny dan Novi) Henry dan Elda.
11. Semua pihak yang telah membantu untuk menyusun skripsi ini. Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas semua budi baik semua pihak yang telah memberikan kesempatan, dukungan, dan bantuan dalam proses penyelesaian skripsi ini. Disadari bahwa skripdi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dibutuhkan kritik dan saran yang dapat membangun guna penyempurnaan penulisan ini. Akhir kata, semoga skripsi yang telah disusun ini dapat menambah pengetahuan dan memberikan manfaat bagi para pembaca.
12. Terakhir untuk diri sendiri, Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa terima kasih telah berjuang dan bertahan sampai di tahap ini, kamu sudah

melakukan yang terbaik untuk sampai di tahap ini, walaupun ditengah perjalananmu kamu harus merelakan kedua orang terkasihmu pergi tanpa kamu dapat melihat mereka secara langsung. kamu kuat dan berharga, mari berbahagia dan merayakan dirimu setiap harinya.

Kupang,..... 2024

Penulis

ABSTRAK

Theresia Sovia Natasya Ardelia Awa (32119047). Pengaruh Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. Dibawah bimbingan ibu Dr. Henny A. Manafe, SE,MM selaku pembimbing I dan ibu Selfiana Goetha, SE,MM selaku pembimbing II.

Tujuan penelitian ini dilakukan untuk mengetahui : (1) Pengaruh inflasi terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022, (2) Pengaruh nilai tukar terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022, (3) Pengaruh likuiditas terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022, (4) Pengaruh profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022, (5) Pengaruh inflasi, nilai tukar, likuiditas dan profitabilitas terhadap return saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif karena didalamnya mengacu pada perhitungan data penelitian yang berupa angka-angka. Variabel pada penelitian ini meliputi variabel dependen dan independen. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2018-2022. Pemilihan sample menggunakan metode purposive sampling dengan jumlah 12 perusahaan selama periode 2018-2022. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis linear berganda.

Hasil analisis Return saham berdasarkan perspektif inflasi, menunjukkan bahwa perusahaan manufaktur selama tahun 2018-2022, berpengaruh positif dan signifikan. Perspektif nilai tukar, menunjukkan perusahaan manufaktur selama tahun 2018-2022, berpengaruh positif dan signifikan. Perspektif likuiditas, menunjukkan bahwa perusahaan manufaktur berpengaruh positif dan signifikan. Dan profitabilitas, menunjukkan bahwa perusahaan manufaktur selama tahun 2018-2022 berpengaruh positif namun tidak signifikan.

Bagi investor yang hendak berinvestasi pada perusahaan manufaktur perlu melakukan pembelajaran secara cermat atas perubahan inflasi, kondisi nilai tukar, likuiditas dan profitabilitas setiap perusahaan. Meskipun kondisi ke-empat faktor tersebut berimplikasi bagi peningkatan maupun penurunan return saham, namun perubahannya dapat membawa dampak sensitif bagi pembentukan return saham. Pemilihan saham perusahaan manufaktur sebagai produk investasi perlu dilakukan pada perusahaan yang memiliki peringkat likuiditas dan capaian profitabilitas yang cukup efektif, mengingat kondisi tersebut merupakan gambaran kemampuan perusahaan dalam pengelolaan bisnis untuk mencapai return saham.

Kata Kunci : Inflasi, Nilai Tukar, Likuiditas, Profitabilitas dan Return Saham

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBARAN PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
PERNYATAAN.....	iv
MOTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah Penelitian	11
1.3. Tujuan Penelitian	12
1.4. Manfaat Penelitian	12
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1. Manajemen Keuangan	14
2.2. Laporan Keuangan	17
2.3. Return Saham	20
2.4. Inflasi	23
2.5. Nilai Tukar	26
2.6. Likuiditas	29

2.7.Profitabilitas	31
2.8.Penelitian Terdahulu	32
2.9.Kerangka Pemikiran	35
2.10 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	38
3.1.Tempat Dan Waktu Penelitian	38
3.2.Jenis Data	38
3.3.Populasi Dan Sampel	38
3.4.Teknik Pengumpulan Data	40
3.5.Definisi Operasional	40
3.6.Teknik Analisi Data	43
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
4.1 Gambaran Umum Dan Objek Penelitian	53
4.2 Analisi Data Dan Pembahasan	60
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	92
5.1 Kesimpulan	92
5.2 Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	94

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Data Inflasi	4
Tabel 1.2 Data Niai Tukar	6
Tabel 1.3 Data Pertumbuhan Laba Industri Manufaktur	9
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar Nama Perusahaan Sampel	39
Tabel 4.1 Pertumbuhan Inflasi	61
Tabel 4.2 Petumbuhan Nilai Tukar	63
Tabel 4.3 Rata –rata cureent Ratio	64
Tabel 4.4 Perhitungan quick Ratio perusahaan Manufaktur	65
Tabel 4.5 Perhitungan Cash Ratio perusahaan Manufaktur	67
Tabel 4.6 Perhitungan ROE perusahaan Manufaktur	68
Tabel 4.7 Perhitungan Return Of Assets perusahaan Manufaktur Pertumbuhan Likuiditas	69
Tabel. 4.8 Perhitungan ROI perusahaan Manufaktur.....	70
Tabel 4.9 Perhitungan Return Saham.....	71
Tabel 4.10 Hasil Uji Deskriptif.....	72
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolinearitas	77
Tabel 4.12 Hasil Uji Durbin Watson	80
Tabel 4.13 Hasil Analisi Regresi	81
Tabel 4.14 Hasil Uji Hipotesis Parsial	83
Tabel 4.15 Hasil Uji Hipotesis Simultan	85
Tabel 4.16 Koofisien Determinasi	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	36
Gambar 4.1 Kurva Inflasi Perusahaan Manufaktur.....	61
Gambar 4.2 Pertumbuhan Nilai Tukar	63
Gambar 4.3 Kurva Curret Ratio	64
Gambar 4.4 Kurva Quick Ratio	66
Gambar 4.5 Kurva Cash Ratio	67
Gambar 4.6 Kuva ROE	68
Gambar 4.7 Kurva On Assets.....	69
Gambar 4.8 Kurva Return On Invesment	70
Gambar 4.9 Pertumbuhan Return Saham.....	71
Gambar 4.10 Histogram	75
Gambar 4.11 P-plot	76
Gambar 4.12 Secater- plot	78