

PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH, *DEBT TO EQUITY RATIO*, ARUS KAS OPERASI, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar pada BEI Periode 2010-2014)

SKRIPSI



Nama : Rahmat Mulyono

NIM : 43210110137

Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rahmat Mulyono

NIM : 43210110137

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiarisme (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 5 Februari 2016



Rahmat Mulyono
NIM: 43210110137

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Rahmat Mulyono
NIM : 43210110137
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, NILAI TUKAR RUPIAH,
DEBT TO EQUITY RATIO, ARUS KAS OPERASI,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP
RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan
Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar pada BEI
Periode 2010-2014)

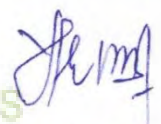
Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,


Diah Iskandar, S.E., M.Si.


Tanggal: 12-02-2016


Yulia Yustikasari, S.E., M.Sc.

Tanggal: 12 Februari 2016

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal: 12 Februari 2016


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal: 12 Februari 2016

KATA PENGANTAR

Segala puji hanya bagi Allah SWT, Tuhan semesta alam. Penulis bersyukur kepada Allah SWT yang telah memberikan kasih sayang, petunjuk, dan kekuatan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Inflasi, *Debt to Equity Ratio*, Arus Kas Operasi, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar pada BEI Periode 2010-2014)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Diah Iskandar, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat bagi penulis. Oleh karena itu, penulis haturkan puji dan syukur kepada Allah SWT dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini, terutama kepada:

1. Kedua orang tua tercinta, ayah dan ibu mertua, dan istri tercinta, Aida Hanifa, yang telah memberikan dukungan, doa, dan semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, M.M. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S., C.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., C.A. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kawan-kawan seangkatan yang telah mendahului penulis, Yanto, Duwi, Atik, Inge, Alin, Teddy, Ina, Dita I dan Dita II, Evi, Igun, dan lainnya serta pihak-pihak lain yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu. Terima kasih atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, Februari 2016

Rahmat Mulyono

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	7
C. Tujuan Penelitian dan Manfaat Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian.....	8
2. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2. Analisis Laporan Keuangan.....	11
3. Inflasi	14
4. Nilai Tukar Rupiah.....	15

	5. <i>Debt to Equity Ratio</i>	16
	6. Arus Kas Operasi.....	17
	7. Ukuran Perusahaan.....	19
	8. Saham.....	20
	9. <i>Return Saham</i>	21
	10. Penelitian Terdahulu.....	22
	B. Rerangka Pemikiran.....	25
	C. Hipotesis Penelitian.....	29
BAB III	METODOLOGI PENELITIAN	
	A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	33
	B. Desain Penelitian.....	33
	C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	33
	D. Populasi dan Sampel Penelitian	38
	E. Teknik Pengumpulan Data	39
	F. Metode Analisis.....	40
	1. Statistika Deskriptif.....	40
	2. Uji Asumsi Klasik.....	40
	a. Uji Normalitas.....	41
	b. Uji Multikolinearitas.....	41
	c. Uji Autokorelasi.....	42
	d. Uji Heteroskedasitas.....	43
	3. Uji Kesesuaian Model.....	44
	a. Uji Koefisien Determinasi.....	44

	b. Uji Statistik F.....	44
4.	Uji Hipotesis.....	45
	a. Uji Statistik t.....	45
	b. Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	45
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	47
B.	Statistik Deskriptif.....	49
	1. Inflasi.....	49
	2. Nilai Tukar Rupiah.....	50
	3. <i>Debt to Equity Ratio</i>	51
	4. Arus Kas Operasi.....	51
	5. Ukuran Perusahaan.....	52
	6. <i>Return Saham</i>	52
C.	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	53
	1. Uji Normalitas.....	53
	2. Uji Multikolinearitas.....	54
	3. Uji Autokorelasi.....	55
	4. Uji Heteroskedasitas.....	56
D.	Hasil Uji Kesesuaian Model.....	57
	1. Uji Koefisien Determinasi.....	57
	2. Uji Statistik F.....	58
E.	Pengujian Hipotesis.....	59
	1. Uji Statistik t.....	59

a.	Pengaruh inflasi terhadap <i>return</i> saham.....	60
b.	Pengaruh nilai tukar rupiah terhadap <i>return</i> saham.....	60
c.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap <i>return</i> saham.....	60
d.	Pengaruh arus kas operasi terhadap <i>return</i> saham...	61
e.	Pengaruh ukuran perusahaan terhadap <i>return</i> saham.....	61
2.	Analisis Regresi Linear Berganda.....	61
F.	Pembahasan.....	62
1.	Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	63
2.	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah terhadap <i>Return</i> Saham..	63
3.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham.....	63
4.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> Saham...	64
5.	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham.....	65
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
A.	Kesimpulan.....	66
B.	Saran.....	68
	DAFTAR PUSTAKA.....	70
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

No.	Keterangan	Halaman
2.1	Rangkuman Penelitian Terdahulu.....	23
3.1	Definisi Operasional Variabel.....	37
3.2	Hasil Seleksi Sampel.....	39
4.1	Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	48
4.2	Statistik Deskriptif.....	49
4.3	Hasil Uji Normalitas.....	53
4.4	Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	55
4.6	Hasil Uji Heteroskedasitas Menggunakan Uji Glejser.....	57
4.7	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	58
4.8	Hasil Uji Simultan (Uji statistik F).....	58
4.9	Hasil Uji t.....	59

DAFTAR GAMBAR

No.	Keterangan	Halaman
1.1	Indeks Harga Saham Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi (JAKCONS), Nilai Tukar Rupiah, dan Inflasi; Triwulanan 2010-2015.....	3
2.1	Model Penelitian.....	29
4.1	Inflasi, 2010-2014.....	50
4.2	Kurs Tengah BI dan LOG_KURS, 2010-2014.....	51



DAFTAR LAMPIRAN

No.	Keterangan	Halaman
Lampiran 1	Daftar Perusahaan Industri Barang Konsumsi (<i>Consumer Goods</i>) yang Terdaftar pada BEI per 31 Desember 2014.....	73
Lampiran 2	Inflasi dan Kurs Tengah Bank Indonesia, 2010 s.d. 2014.....	74
Lampiran 3	<i>Debt to Equity Ratio</i> , 2010 s.d. 2014	75
Lampiran 4	Arus Kas Operasi, 2010 s.d. 2014 (dalam rupiah)	76
Lampiran 5	Total Aset, 2010 s.d. 2014 (dalam rupiah)	77
Lampiran 6	<i>Return Saham Tahun</i> 2010.....	78
Lampiran 7	<i>Return Saham Tahun</i> 2011.....	79
Lampiran 8	<i>Return Saham Tahun</i> 2012.....	80
Lampiran 9	<i>Return Saham Tahun</i> 2013.....	81
Lampiran 10	<i>Return Saham Tahun</i> 2014.....	82
Lampiran 11	Tabulasi Data Penelitian.....	83
Lampiran 12	Statistik Deskriptif.....	85
Lampiran 13	Hasil Uji Normalitas.....	86
Lampiran 14	Hasil Uji Multikolinearitas.....	87
Lampiran 15	Hasil Uji Autokorelasi.....	88
Lampiran 16	Hasil Uji Heteroskedasitas.....	89
Lampiran 17	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	90
Lampiran 18	Hasil Uji Statistik F.....	91
Lampiran 19	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	92

