

**ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN
STRUKTUR MODAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan Guna Melengkapi Sebagian Syarat
Dalam Mencapai Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)



Disusun Oleh :

Nama : Eka Ria Nur Imami

NIM : 15111012

Pembimbing : Yudhanta Sambharakreshna, SE, M.Si, Ak

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI KESUMA NEGARA BLITAR

2019

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini Dosen Pembimbing dari:

Nama : Eka Rini Nur Iman
NIM : 15111012
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi :

***ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN STRUKTUR
MODAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KONSTRUKSI
YANG TERDAFTAR DI BEI***

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini telah melalui proses bimbingan sejak tanggal 12 November 2018 sampai dengan 8 Mei 2019 dan memberikan persetujuan atas skripsi ini untuk diuji di depan dewan penguji skripsi.

Demikian persetujuan ini saya berikan sebagai syarat untuk mengikuti Ujian Komprehensif bagi mahasiswa yang tersebut di atas

Blitar, 13 Mei 2019

Pembimbing,



Yudhanata S., SE, M.Si, Ak

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Eka Ria Nur Imami
NIM : 15111012
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi :

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI

Dengan ini menyatakan bahwa hasil penulisan Skripsi yang telah saya buat ini merupakan hasil karya sendiri dan benar keasliannya.

Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar.

Demikian, pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tidak dipaksakan.

Blitar, 13 Mei 2019

Penulis,





Eka Ria Nur Imami



SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI KESUMA NEGARA BLITAR

STATUS : TERAKREDITASI B

AKUNTANSI (SK. No. 4895SK/BAN-PT/Akred/S/10/2017) MANAJEMEN (SK. No. 4887SK/BAN-PT/Akred/S/10/2017)

SEKRETARIAT KAMPUS JL. MASTRIP 59 BLITAR Telp. (0342) 802330 - Fax. (0342) 813788

Website : <http://www.steiken.ac.id> E-mail : info@steiken.ac.id

SURAT KETERANGAN PENELITIAN

Nomor : 233/STIEKEN/E.04/IV/2019

Yang bertanda tangan di bawah ini Penanggung Jawab Laboratorium Pasar Modal Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara Blitar menerangkan bahwa:

Nama : Eka Ria Nur Imami
 NIM : 15111012
 Program Studi : S1 Akuntansi

Adalah benar telah melakukan penelitian dalam rangka penulisan skripsinya yang berjudul:

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH, DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI sejak tanggal 12 November 2018 sampai dengan tanggal 6 Mei 2019.

Demikian surat keterangan ini dibuat dan diberikan kepada yang bersangkutan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Blitar, 29 April 2019
 Penanggung Jawab Laboratorium
 Pasar Modal,

 Tando Askriyandoko Putro, SE., MM.
 NIDN. 0712108801

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul:


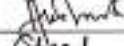

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAILAM PERUSAHAAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI

Yang disusun oleh :

Nama : Eka Ria Nur Imami
 NIM : 15111012
 Jurusan : Akuntansi
 Program Studi : Akuntansi

Telah diuji dan dinyatakan lulus pada 12 Juli 2019

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

NO.	NAMA	KEDUDUKAN	TANDA TANGAN
1.	Siti Sunrowiyati, SE., MM.	Penguji I	
2.	Yudhanta Sambharakreshna, SE., Msi., Ak.	Penguji II	
3.	Sulistya Dewi Wahyuningsih, SE., MSA.	Penguji III	

Bikar, 29 Agustus 2019

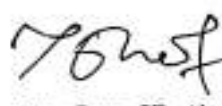
Mengetahui,

Ketua Program Studi,



(Retno Murni Sari, SE., MM)

Ketua Dewan Penguji,



(Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM)

ABSTRAKSI

ANALISIS PENGARUH INFLASI, KURS RUPIAH DAN STRUKTUR MODAL TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN KONSTRUKSI YANG TERDAFTAR DI BEI

EKA RIA NUR IMAMI – 15111012

Kata kunci: Inflasi, Kurs Rupiah, Struktur Modal, *Return* Saham

Investor selalu mempertimbangkan beberapa faktor yang akan terjadi sewaktu berinvestasi agar mendapatkan *return* saham yang tinggi. Faktor tersebut dapat berupa inflasi yang fluktuatif, melemahnya kurs rupiah terhadap dollar AS, dan struktur modal/DER yang tinggi.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh inflasi, kurs rupiah dan struktur modal terhadap *return* saham perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI. Jenis penelitian yang digunakan adalah deskriptif kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI, sedangkan dalam penentuan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan beberapa kriteria dan diperoleh 9 perusahaan dari 16 perusahaan konstruksi. Teknik analisis data menggunakan analisis regresi berganda dengan bantuan aplikasi SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa inflasi berpengaruh negatif dan tidak signifikan (tidak berpengaruh) terhadap *return* saham perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI periode 2014-2018, kurs rupiah berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI periode 2014-2018, dan struktur modal berpengaruh negatif dan tidak signifikan (tidak berpengaruh) terhadap *return* saham perusahaan konstruksi yang terdaftar di BEI periode 2014-2018.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis persembahkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat, hidayah, dan karunia-Nya semata, penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Inflasi, Kurs Rupiah dan Struktur Modal Terhadap *Return* Saham Perusahaan Konstruksi yang Terdaftar di BEI**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Sarjana Akuntansi, Jurusan Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Kesuma Negara (STIEKEN) Blitar.

Penulis menyadari dalam penyusunan skripsi ini tidak akan selesai tanpa bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Iwan Setya Putra, SE., Ak., MM., selaku Ketua STIEKEN Blitar
2. Ibu Retno Murni Sari, SE., MM., selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIEKEN Blitar
3. Bapak Yudhanta Sambharakreshna, SE, M.Si, Ak., selaku pembimbing dalam penyusunan skripsi ini
4. Bapak dan Ibu Dosen yang telah memberikan mata kuliah selama di STIEKEN Blitar
5. Orang tua, saudara-saudara, teman-teman atas doa, bimbingan, serta kasih sayang yang selalu tercurah selama ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan adanya kritik dan saran demi kesempurnaan dan

perbaikan. Semoga skripsi ini, dapat memberikan manfaat bagi masyarakat terlebih investor dan juga para pembaca dalam memberikan informasi dan pengembangan wawasan ilmu pengetahuan serta dapat dikembangkan lagi lebih lanjut.

Blitar, 13 Mei 2019

Penulis,

Eka Ria Nur Imami

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan Skripsi	ii
Halaman Pernyataan Keaslian.....	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Abstraksi	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi.....	viii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar.....	xii
Daftar Grafik.....	xiii
BAB I	PENDAHULUAN
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Permasalahan.....	5
C. Rumusan Masalah	7
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Kegunaan Penelitian.....	8
BAB II	LANDASAN TEORI
A. Penelitian Terdahulu.....	9
B. Inflasi.....	11
C. Kurs Rupiah.....	15
D. Struktur Modal	21

E. <i>Return</i> Saham	27
F. Hubungan antara Inflasi, Kurs Rupiah dan Struktur Modal dengan <i>Return</i> Saham.....	28
G. Hipotesis Penelitian	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Jenis Penelitian	32
C. Definisi Operasional Variabel	32
D. Populasi dan Sampel	34
E. Metode Pengumpulan Data	36
F. Teknik Analisa Data	37
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	45
B. Analisis Data	54
C. Pembahasan.....	66
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan	71
B. Saran.....	71
Daftar Pustaka.....	73

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Sekarang....	11
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan dalam Populasi.....	35
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan dalam Sampel	36
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan dalam Sampel	46
Tabel 4.2 Tingkat Inflasi.....	46
Tabel 4.3 Tingkat Kurs Rupiah Terhadap Dollar AS	48
Tabel 4.4 Tingkat Struktur Modal Perusahaan Konstruksi.....	49
Tabel 4.5 Tingkat Struktur Modal Setiap Perusahaan Konstruksi.....	51
Tabel 4.6 Tingkat <i>Return</i> Saham Perusahaan Konstruksi	52
Tabel 4.7 Tingkat <i>Return</i> Saham Setiap Perusahaan Konstruksi	53
Tabel 4.8 Descriptive Statistics.....	55
Tabel 4.9 Coefficients ^a	57
Tabel 4.10 One Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	59
Tabel 4.11 Coefficients ^a	60
Tabel 4.12 Model Summary ^b	61

Tabel 4.13	Coefficients ^a	63
Tabel 4.14	Model Summary ^b	63
Tabel 4.15	ANOVA ^b	64
Tabel 4.16	Coefficients ^a	65

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Hubungan Inflasi, Kurs Rupiah dan Struktur Modal dengan <i>Return Saham</i>	31
Gambar 4.1 Uji Normalitas dengan Normal P-Plot	59
Gambar 4.2 Uji Heterokedastisitas dengan Pola Scatterplot	62

DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 4.1	Tingkat Inflasi.....47
Grafik 4.2	Tingkat Kurs Rupiah Terhadap Dollar AS48
Grafik 4.3	Tingkat Struktur Modal Perusahaan Konstruksi50
Grafik 4.4	Tingkat Struktur Modal Setiap Perusahaan Konstruksi.....51
Grafik 4.5	Tingkat <i>Return</i> Saham Perusahaan Konstruksi53
Grafik 4.6	Tingkat <i>Return</i> Saham Setiap Perusahaan Konstruksi54