

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS, *EARNING PER SHARE*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh:

**MUFIDATUL LAILI**

**NIM : 2015210275**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA**

**2019**

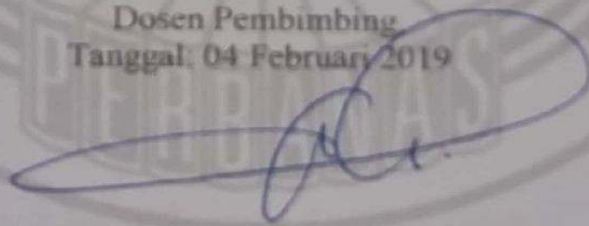
**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS, *EARNING PER SHARE*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan oleh :

**MUFIDATUL LAILI**  
**NIM : 2015210275**

Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing  
Tanggal: 04 Februari 2019



**(AGUSTINUS KISMET NUGROHO JATI, S.E., M.B.A.)**

**SKRIPSI**

**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS, *EARNING PER SHARE*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Disusun oleh

**MUFIDATUL LAILI**  
**NIM : 2015210275**

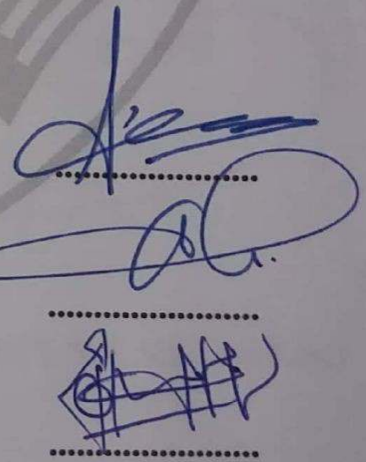
Dipertahankan didepan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 19 Februari 2019

Tim Penguji

**Ketua : Achmad Saiful Ulum, S. AB., M. AB.**

**Sekretaris : Agustinus Kismet Nugroho Jati, S.E., M.B.A.**

**Anggota : Sholikha Oktavi Khalifaturofiah, S.E., M.M.**



.....  
.....  
.....



## PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : MUFIDATUL LAILI  
Tempat, Tanggal Lahir : Bojonegoro, 25 Juli 1997  
N.I.M : 2015210275  
Program Studi : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Tingkat Inflasi, Profitabilitas, *Earning Per Share* dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

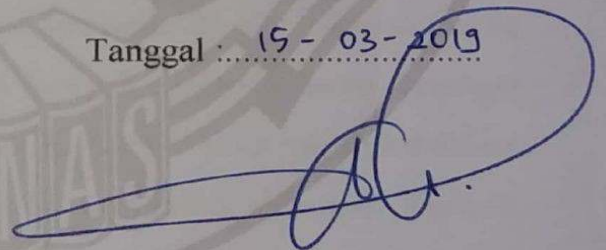
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 15-03-2019

Tanggal : 15-03-2019



(BURHANUDIN, S.E., M.Si., Ph.D.)



(AGUSTINUS KISMET N.J, S.E., M.B.A.)

~MOTTO~

Rasa lelah dan hampir menyerah wajar, tetapi ingatlah dibelakang banyak yang menantikan kesuksesanmu serta kehadiranmu bersamanya.

~HALAMAN PERSEMBAHAN~

Bismillahir rahmanir rahim.

Skripsi ini saya persembahkan untuk Kedua Orang Tua saya dan orang-orang yang senantiasa mendukung, serta mendoakan saya. Semoga ini menjadi langkah awal saya untuk menuju kesuksesan dan sebagai bekal dikemudian hari.

Amin Ya Allah.....

♥ **Pertama,** sujud syukur saya panjatkan kehadiran Allah SWT dan nabi besar Muhammad SAW yang selalu mengiringi disetiap langkah, memberikan rahmat serta hidayahNya

♥ **Kedua,** yang tersayang dan tercinta until jannah untuk Kedua Orang Tua terima kasih banyak, tidak bisa dan tidak akan pernah bisa diungkapkan dengan kata kata maupun dengan hanya sekadar tulisan. Ibu, leli sangat bangga menjadi anak satu satunya, ibuk yang melahirkan, membesarkan, sabar, merawat sampai dengan sekarang mau berumur 22 thn, bapak, yang sangat terajin didunia, sabar, terima kasih banyak setiap tetesan keringat untuk membiayai leli sampai sarjana, untuk keluarga, cuek tapi perhatian, sweet bgt, sedikit bicara banyak bekerjanya insyaallah menjadi berkah. Amin....

terima kasih untuk buk ti, pak ayi, yunge serumah isi 6 yang tidak pernah merasa sepi, dan tidak pernah bosan yang selalu memanjakan, yang selalu memberikan tanpa diminta dalam segala hal. Dan teruntuk keluarga besar saya yang selalu menanyakan kapan wisuda, terimakasih atas segala doanya dan semangatnya

♥ **Ketiga**, terima kasih teruntuk Bapak Agustinus Kismet selaku dosen pembimbing selama skripsi ini, yang sangat fast respon, kebbaikannya, bimbingannya semoga selalu sehat ya pak. Terima kasih bapak Nurhadi selaku dosen wali dari mahasiswa baru sampai sekarang yang super sabar, ramah. Terima kasih Ibu Sri Lestari, Ibu Muazaroh, Pak Fuad selaku penguji sidang proposal. Terima kasih Ibu Vivi dan Pak Ulum selaku dosen penguji skripsi yang membuat ruangan penuh drama nangis-nangis tapi bahagia sekali. Terima kasih bapak kaprodi Bapak Burhan, Bapak Yudi selaku Ketua, serta semua Bapak/Ibu dosen di STIE Perbanas atas semua ilmunya selama saya menempuh sarjana dan semua civitas di STIE Perbanas

♥ **Keempat**, teruntuk sayang-sayangku **JINTELSQUAD** (mbak ratna, mbak emi, mbak dilah, takur, mas husen, aditio) perantauan grumbel di surabaya yang bikin tambah betah di Surabaya, yang mendukung dan mendoakan lang digarap skripsine ben cepet mari, tapi (diajak mbolang) yang seperti mbak mbak kandung sendiri (mbak na, mbak emi) mas husen. Pulang BJK janji ga di sby ga di BJK kumpul terusssss....  
dek, kapan libur ayok dolan, dek reneo kosku aku libur, dek ayo metu, dek dek dek dek.....(mak na di sby) selalu ada dalam segala hal, baik penting dan sampek ga penting always.....

♥ **Kelima**, terima kasih buat the gengs **MAK ALAY** (elma, indah, step, mak riza) yang selalu ada ada aja kelakuannya, bikin ngakak, bikin gila, bikin bikin aneh aneh tapi sayang. Walaupun beda daerah tetap jaga silaturahmi ya nanti kalo udah Sukses. Buat elma (perawan Kalimantan) partner bolang kemana mana siap bolang terus yaaa....sukses terus sayangku, indah (anak dupak) tetap baik, sukses, jangan baperan please.. jangan nyebelin ya sayangku, buat mak riza (maknya tulungagung) jangan jadi mak yang alay sukses terus, buat Step semangat skripsinya, jangan males malesan keep fighting sayangku, terima kasih juga Nat Nat Natasya temen dari maba

sampek sekarang sukses terus sayangku dimanapun berada, sukses gaes, thanks for all ....

♥ **Keenam**, terima kasih **Girls 6A Squad** yang telah menjadi temen, saudara, kakak, adik, berasa banget....anisa (temen sekamarku) sukses terus bocah pacitan semangat skripsinya jangan nunda-nunda, jangan alay please...,mbak wika (berasa mbak kandung)-the best, mbak-mbakku yang sempet se kos dulu mbak Reni (tantee kangen), mbak Lufi, mbak Tika, mbak Yurisa, mbak Ida, mbak jupeku sayang (mbak mbak berasa temen, temen hak-e hak-e, holang), mbak Elvien, mbak Mimin sukses terus mbak mbakku semuanya, leli udah lulus loobhh....hehe

Buat Ristria, Dahniar, Zila zilo (semangat skripsinya sayangku, ojek dolan ae), mak Tanza, Noyi, Nia, Kiki, dek Winda, dek Sania, dek Nungki dan semua penghuni kos 6A terimakasih banyak atas kebahagiaannya selama jadi anak rantau, sukses terus ya rek dimanapun berada, Keep Solid..... 😊

♥ **Ketujuh**, terima kasih buat mbk **Tiara** yang menjadi pembimbing skripsiku kedua setelah p kismet.....hehe, ku anggap sebagai mbakku sendiri, mau tak repotin terus dari metpen sampek skripsi selesai, sampek-sampek skripsinya tak bawa, selalu nanya, susah pahamnya ya aku..wkwkw maafkan banyak ngrepotin mbak...semoga mbak selalu sehat, langgeng sama doi barakah ya ilmunya..... 😊

♥ **Kedelapan**, terima kasih temenku ketika dirumah, temen SMA-ku, Mts-Ku....terima kasih Bety, Yuanita yang jauh jauh datang dihari bersejarahku (kelulusanku), temen dari MTs yang selalu ada, selalu nasehati love ,love pokonya, buat Rizka, Ulul, Tutik makasih supportnya, doanya temenku semasa Mts sampek sekarang. Buat Ella, Ani temenku dari SMA, yang mau tak ajakin ngerjain revisianku, yang nemenin, terbaik pokoknya sukses terus ella semangat skripsinya yaaaa.....buat puspito sukses dimanapun berada Sukses. Makasih juga buat Priza, Deni yang selalu mau tak ajak kumpul



wkwkwk, yang nemenin revisian kalo pulang tapi ujung ujung nya rembug jadi ngerjain tapi seru gaada kalian ga rame...wkwkwk, temen Mts sampek sekarang, tetep care gaes semoga tetap sehat dan sukses buat kalian.

♥ **Kesembilan**, terima kasih temen se-dosbingku anak.e p. kismet Mbak Murti, Intan makasih yo rek, yang selalu bareng ngerjain, bimbingan, sidang bareng, akhirnya lulus bareng juga, sukses terus dimanapun berada.....

♥ **Kesepuluh**, terima kasih Indah wahyu yang selalu mendengarkan keluh kesahku, yang care, pengertian, yang gupuh tapi niatnya baik bgt....hehehehe, makasih intan F yang pernah bantu outlierku tapi ujung-ujungnya pusing juga, apalagi yang ngerjain tambah pusing...wkwkwkwk. Sukses terus ya rek dimanapun dan kapanpun amin.....

♥ **Kesebelas**, terima kasih buat Keluarga besar UKKI yaitu:  
a) semua **Personil ABG TUA** buat pengertiannya, kekeluargaannya, pelajaran organisasinya, hari-harinya proker makasih banyak ya rek, yang baru ngambil skripsi semangat terus, buat BPH terima kasih banyak pelajaran, pengalamannya partnerku Nurulku makaasih banyak sayang yang selalu sabar, mendewasaiku makasih banyak.

b) terima kasih adik-adik **UKKI Periode 17/18 dan Periode 18/19** semangat terus ya nak, ingat...semua ada hikmahnya, bersusah susah dulu, suatu saat nanti bakalan berguna buat kamu, percaya itu...hehe.

c) terima kasih keluarga **UKKI Periode 15/16 dan Periode 16/17** makasih banyak mbak-mbak, mas-mas atas semuanya ga bisa berkata kata lagi pengalamannya luar biasa, buat HRD mbak dika, mbak sita yang pernah jadi partnerku. Semoga kalian semua sehat terus, sukses dimanapun berada semuanya, love you all..... ♡ ♡

♥ **Keduabelas**, terima kasih buat Dwinanda (yang selalu ada, dengerin semua keluh kesahku), Nanis (Temen ngerjain bareng, sering ke perpus bareng) Eka (temenku motoran tiap pulang), Hana, Adelia, Selly, Cici, Fitria,

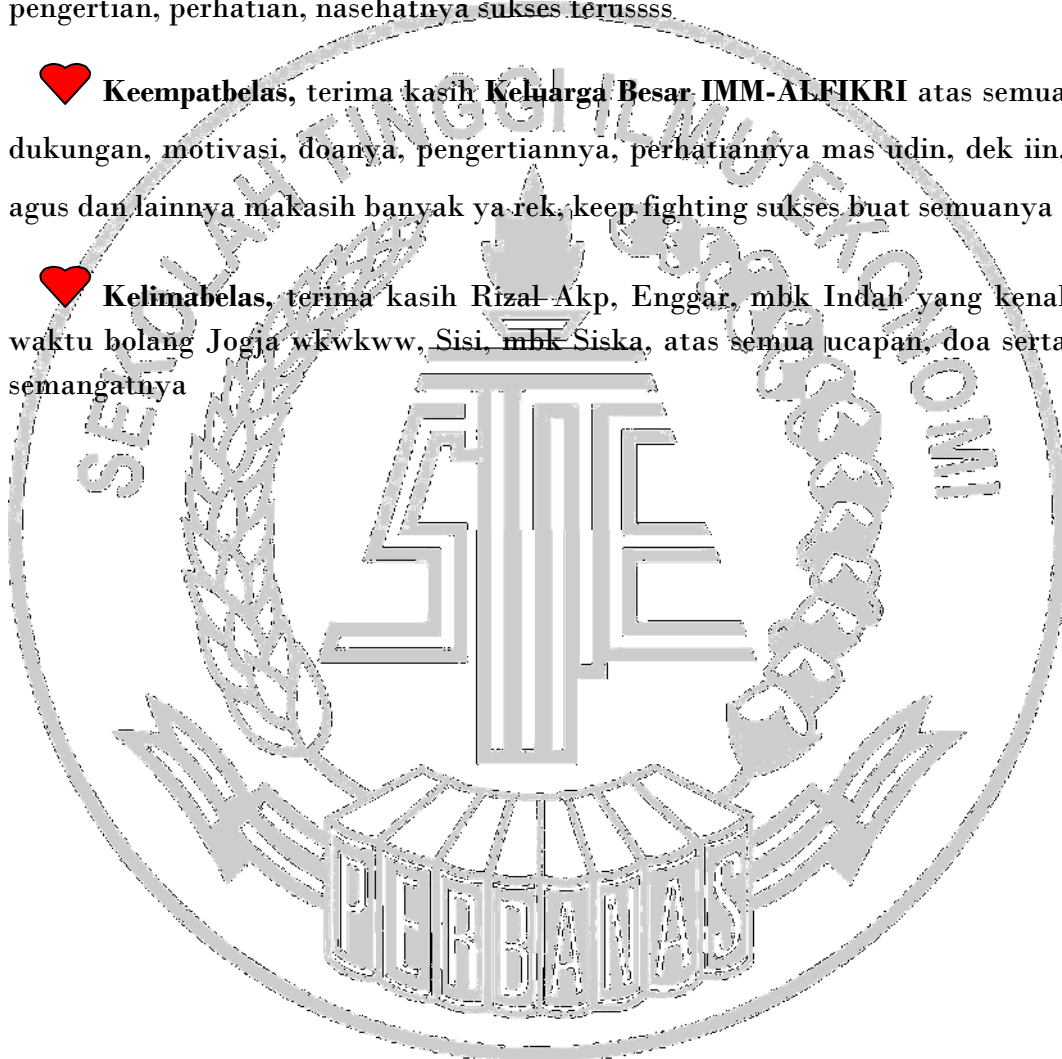


Qomariyah, Vira, Leni, Intan Yulia, Lia yang sudah menyempatkan datang dihari bersejarahku 19 Februari 2019 kemaren, makasih buat doanya dan perhatiannya ya rek, makasih juga buat anang yang memberikan motivasi.....sukses terus ya rek dimanapun berada.....

♥ **Ketigabelas**, terima kasih buat sepupuku dek Lia atas semangat, doa, pengertian, perhatian, nasehatnya sukses terussss

♥ **Keempatbelas**, terima kasih **Keluarga Besar IMM-ALFIKRI** atas semua dukungan, motivasi, doanya, pengertiannya, perhatiannya mas udin, dek iin, agus dan lainnya makasih banyak ya rek, keep fighting sukses buat semuanya

♥ **Kelimabelas**, terima kasih Rizal Akp, Enggar, mbk Indah yang kenal waktu bolang Jogja wkwkww, Sisi, mbk Siska, atas semua ucapan, doa serta semangatnya



## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Tingkat Inflasi, Profitabilitas, Earning Per Share dan Market Value Added Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI**”. Tujuan penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program pendidikan sarjana Manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Pada kesempatan ini dengan ketulusan hati perkenankanlah saya untuk mengucapkan rasa terima kasih kepada semua pihak yang mendukung dan membantu penulis selama menjalani proses perkuliahan dan penyusunan skripsi ini kepada :

1. Bapak Agustinus Kismet Nugroho Jati, S.E., M.B.A., selaku dosen pembimbing saya.
2. Bapak Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D., selaku Ketua Program studi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si., selaku Pimpinan STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Mochamad Nurhadi, S.Kom., M.M., selaku Dosen Wali yang selalu membimbing saya dari awal sampai akhir.
5. Bapak dan Ibu Dosen beserta seluruh civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.

6. Kedua Orang Tua dan keluarga saya yang senantiasa mendoakan dan mendukung saya selama ini.

7. Serta seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis memohon maaf jika terdapat kesalahan dalam proses penyusunan skripsi ini, serta penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Surabaya, Februari 2019

Penulis



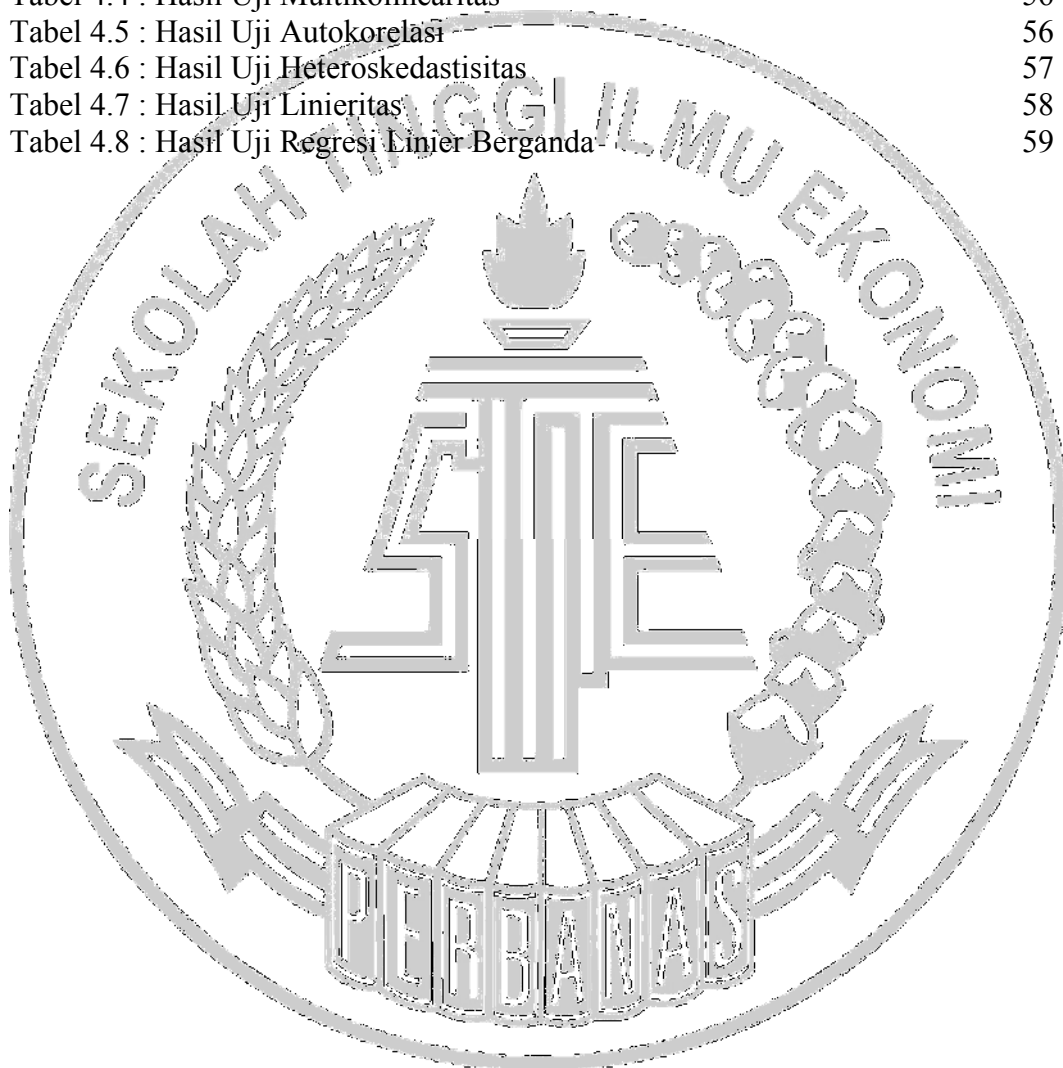
## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	x
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
<i>ABSTRACT</i> .....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>10</b>
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	24
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	30
2.4 Kerangka Pemikiran.....	33
2.5 Hipotesis Penelitian.....	34
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>35</b>
3.1 Rancangan Penelitian.....	35
3.2 Batasan Penelitian.....	36
3.3 Identifikasi Penelitian.....	36
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	37
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	38
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	39
3.7 Teknik Analisis Data.....	39
<b>BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA</b> .....	<b>49</b>
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	49
4.2 Analisis Data.....	50
4.3 Pembahasan.....	65
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>72</b>
5.2 Kesimpulan.....	72
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	72
5.3 Saran.....	73
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	



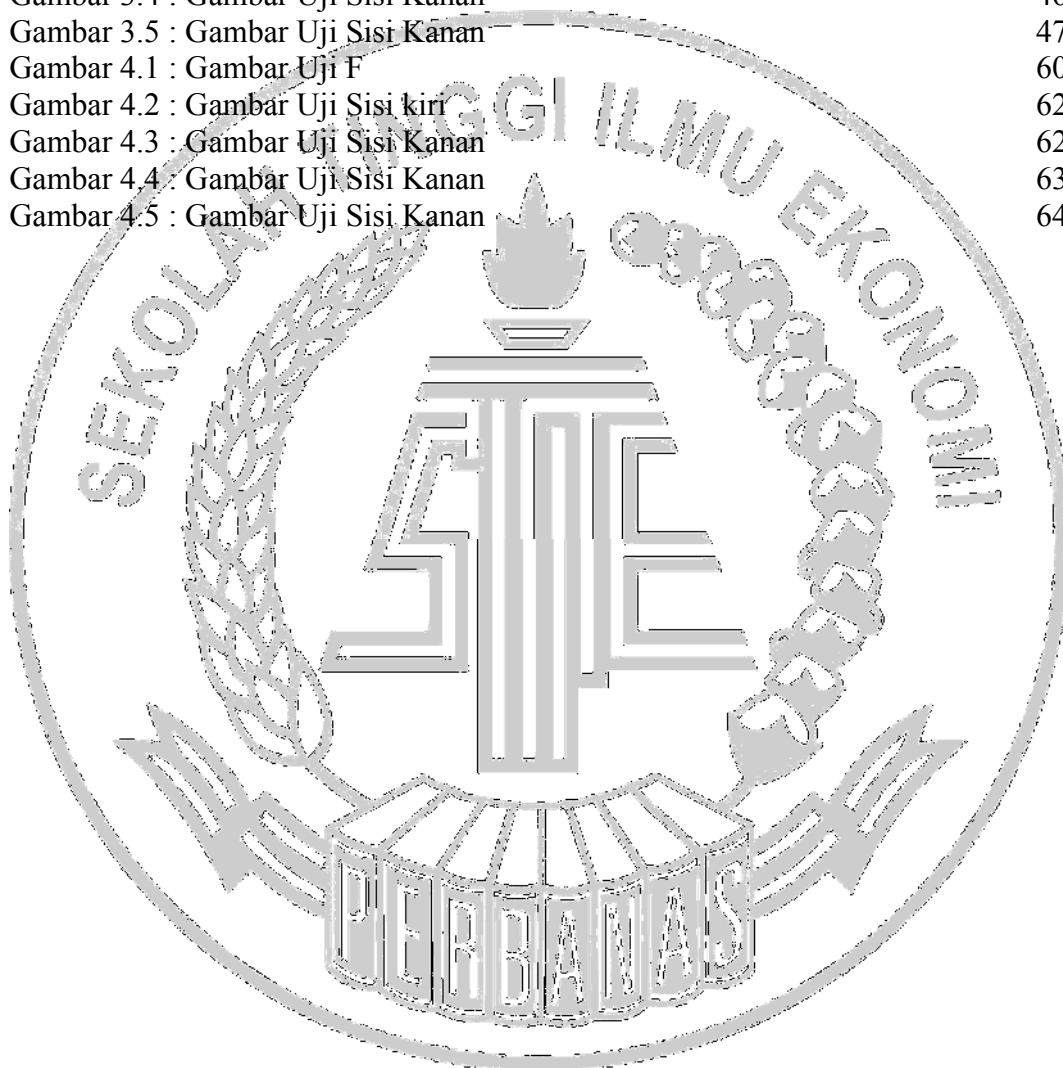
## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1 : Model Summary Durbin Watson	41
Tabel 4.1 : Hasil Penyelesaian Sampel	49
Tabel 4.2 : Hasil Analisis Deskriptif	51
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4.4 : Hasil Uji Multikolinearitas	56
Tabel 4.5 : Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6 : Hasil Uji Heteroskedastisitas	57
Tabel 4.7 : Hasil Uji Linieritas	58
Tabel 4.8 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda	59



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Gambar Rata-rata Inflasi	2
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	33
Gambar 3.1 : Gambar Uji F	43
Gambar 3.2 : Gambar Uji Sisi kiri	44
Gambar 3.3 : Gambar Uji Sisi Kanan	45
Gambar 3.4 : Gambar Uji Sisi Kanan	46
Gambar 3.5 : Gambar Uji Sisi Kanan	47
Gambar 4.1 : Gambar Uji F	60
Gambar 4.2 : Gambar Uji Sisi kiri	62
Gambar 4.3 : Gambar Uji Sisi Kanan	62
Gambar 4.4 : Gambar Uji Sisi Kanan	63
Gambar 4.5 : Gambar Uji Sisi Kanan	64



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perhitungan Tingkat Risiko Manufaktur dan Perbankan
- Lampiran 2 : Daftar Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 3 : Data Tabulasi
- Lampiran 4 : Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 5 : Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 6 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda



**THE EFFECT OF INFLATION RATE, PROFITABILITY, EARNING PER SHARE AND MARKET VALUE ADDED ON STOCK RETURN ON THE MANUFACTURE COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**Mufidatul Laili**

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2015210275@students.perbanas.ac.id

**ABSTRACT**

*The purpose of this research is to know and prove the effect of inflation rate, profitability, earning per share and market value added to stock return. The population in this study are all manufacture companies listed in the Indonesia Stock Exchange. Sampling method is done by purposive sampling method, and based on predetermined criteria, the sample amount is a sample 64 manufacture companies in accordance with the criteria during the period 2012 to 2017. The type of research used quantitative research because in the analysis of research variables using 6 years since year 2012 to 2017. Analytical techniques using a classic assumption and multiple linear regression using SPSS 16. The result of this study indicate that: 1) inflation rate has no effect to stock return, 2) return on asset significant effect to stock return, 3) earning per share has no effect to stock return, 4) market value added has no effect to stock return, 5) simultaneously inflation rate, profitability, earning per share and market value added significant effect on stock return.*

**Keyword:** *Inflation Rate, Return On Asset, Earning Per Share, Market Value Added, Stock Return.*



**PENGARUH TINGKAT INFLASI, PROFITABILITAS, *EARNING PER SHARE*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

**Mufidatul Laili**

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2015210275@students.perbanas.ac.id

**ABSTRAK**

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh tingkat inflasi, profitabilitas, *earning per share* dan *market value added* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, jumlah sampel adalah sampel dari 64 perusahaan manufaktur yang sesuai dengan kriteria selama periode 2012 sampai 2017. Jenis penelitiannya menggunakan penelitian kuantitatif karena dalam analisis variabel penelitiannya menggunakan statistik 6 tahun sejak tahun 2012 sampai 2017. Teknik analisisnya menggunakan asumsi klasik dan regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS 16. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) tingkat inflasi tidak berpengaruh terhadap *return* saham, 2) *return on asset* berpengaruh terhadap *return* saham, 3) *earning per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, 4) *market value added* tidak berpengaruh terhadap *return* saham, 5) secara simultan tingkat inflasi, *return on asset*, *earning per share* dan *market value added* berpengaruh terhadap *return* saham.

**Keyword:** Tingkat Inflasi, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, *Market Value Added*, *Return Saham*.