

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERKEBUNAN DI BEI**



**Oleh:**

**AULIA FRIEDEL SYAHL**

**NPM : 19.1.02.11951**

**Program Studi : Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)  
SURABAYA**

**2023**

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERKEBUNAN DI BEI**



**Oleh:**

**AULIA FRIEDEL SYAHL**

**NPM : 19.1.02.11951**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2023**

**ii**

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERKEBUNAN DI BEI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh**

**Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi : Manajemen**

**Konsentrasi : Manajemen Keuangan**



**Diajukan Oleh :**

**AULIA FRIEDEL SYAHL**

**NPM : 19.1.02.11951**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2023**

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERKEBUNAN DI BEI**

**Dipersiapkan dan Disusun oleh :**

**AULIA FRIEDEL SYAHL**  
**NPM : 19.1.02.11951**

**Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji  
Pada tanggal 14 Oktober 2023**

**Susunan Tim Penguji :**

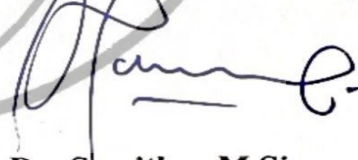
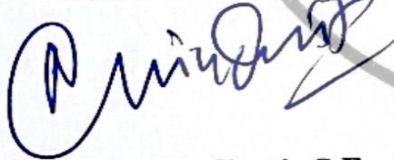
**Ketua : Dr. Heru Supriadi, M.S., C.P.M.**

**Anggota : 1. Novianto Eko Nugroho, S.E., M.PSDM.  
2. Dr. Anindhya Budiarti, S.E., M.M.**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima  
Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Manajemen**



**Dr. Anindhya Budiarti, S.E., M.M.**

**Dr. Suwitho, M.Si.**



**Ketua STIESIA**



**Prof. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **AULIA FRIEDEL SYAHL**

N.P.M : **19.1.02.11951**

Menyatakan bahawa skripsi dengan judul:

**PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM  
DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING  
PADA PERKEBUNAN DI BEI**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 14 Oktober 2023, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri berarti gelar, dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 14 Oktober 2023

Yang membuat pernyataan



Aulia Friedel Syahl

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Aulia Friedel Syahl  
NPM : 19.1.02.11951  
Program Studi : S1- Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 15 Oktober 2001  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 3/1  
Alamat Rumah : Tenggilis Kauman 2 No.39A, Tenggilis Mejoyo  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama Ayah : Samiran  
Alamat Rumah/Telepon : Tenggilis Kauman 2 No.39A, Tenggilis Mejoyo  
/088991049567  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/ Jabatan : Wiraswasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Kendangsari 3/278 tahun 2013
2. Tamat SMP di SMPN 17 Surabaya tahun 2016
3. Tamat SMA di SMAN 14 Surabaya tahun 2019
4. Perguruan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No.30, Surabaya	VIII	2019-2023	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/ Golongan	Jabatan
2022	PT. Petrokimia Kayaku Gresik	Internship	Staff

Dibuat dengan sebenarnya

  
Aulia Friedel Syahl

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran ALLAH SWT atas Berkat, Rahmat dan Hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu dengan judul **“PENGARUH INFLASI DAN KURS TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING PADA PERKEBUNAN DI BEI”**. Penulisan skripsi ini sebagai salah satu syarat penyelesaian program Pendidikan Sarjana ekonomi jurusan manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dengan segala kerendahan hati penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang sudah terlibat secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penyusunan skripsi ini, yaitu kepada:

1. Prof. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Anindhyta Budiarti, S.E, M.M., selaku dosen pembimbing yang dengan sabar memberikan arahan, saran, serta motivasi sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Mohamad Faisal, S.Pd., M.Pd., selaku dosen wali SM-4 yang telah memberikan pengarahan selama perkuliahan.
5. Bapak ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu dalam Menyusun skripsi melalui bangku perkuliahan.

6. Yang saya hormati dan cintai orang tua saya yang telah memberikan semangat, pengorbanan, dan do'a kepada penulis hingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Tanri Andita Wicaksono, keluarga besar, dan teman-teman saya yang sudah mensupport dan mendokan kelancaran dalam mengerjakan skripsi ini.

Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih kepada bapak dan ibu, saudara, dan teman-teman yang terlibat dalam pembuatan skripsi. Dengan besar harapan semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang berkepentingan. Bagi para pihak yang telah membantu semoga amal serta kebaikan mendapatkan balasan yang dilipatgandakan oleh ALLAH SWT, Aamiin Ya Rabbal Alaamiin.

Surabaya, 14 Oktober 2023



Aulia Friedel Syahl



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN JUDUL SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xiv</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xv</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xvi</b>
<b>BAB 1 PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian .....	13
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	14
<b>BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	<b>15</b>
2.1 Tinjauan Pustaka .....	15
2.1.1 Signalling Theory (Teori Sinyal).....	15
2.1.2 Inflasi.....	16
2.1.3 Kurs (Nilai Tukar) .....	18
2.1.4 Profitabilitas ( <i>Return on Assets</i> ) .....	21
2.1.5 Harga Saham .....	22
2.2 Rerangka Pemikiran.....	26
2.3 Penelitian Terdahulu .....	27
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	30

2.4.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	30
2.4.2 Pengaruh Inflasi terhadap Profitabilitas (ROA) .....	31
2.4.3 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham.....	32
2.4.4 Pengaruh Kurs terhadap Profitabilitas (ROA).....	33
2.4.5 Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap Harga Saham .....	34
2.4.6 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham melalui Profitabilitas (ROA)	35
2.4.7 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham melalui Profitabilitas (ROA) ...	36
<b>BAB 3 METODE PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian .....	38
3.1.1 Jenis penelitian .....	38
3.1.2 Gambaran Dari Populasi (Objek) .....	38
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	39
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	41
3.3.1 Jenis Data.....	41
3.4 Definisi Operasional Variabel.....	42
3.4.1 Variabel Independen (X).....	42
3.4.2 Variabel Intervening (Z) .....	43
3.4.3 Variabel Dependen (Y) .....	44
3.5 Teknik Analisis Data .....	44
3.5.1 Konseptualisasi Model .....	45
3.5.2 Menentukan Metode Analisis Alogaritmas.....	46
3.5.3 Menentukan Metode Resampling.....	46
3.5.4 Menggambar Diagram Jalur .....	47
3.5.5 Evaluasi Model .....	48
3.5.6 Uji Deteksi Pengaruh Mediasi (Intervening).....	49
<b>BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>51</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	51
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....	51
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	52
4.1.3 Deskripsi Variabel Penelitian.....	61
4.1.4 Evaluasi Model Struktural ( <i>Inner Model</i> ) .....	66

4.1.5 Uji R Square .....	69
4.1.6 Uji Hipotesis Langsung .....	69
4.1.7 Uji Efek Mediasi .....	70
4.2 Pembahasan .....	71
4.2.1 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham .....	71
4.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap Profitabilitas (ROA) .....	73
4.2.3 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham .....	74
4.2.4 Pengaruh Kurs terhadap Profitabilitas (ROA).....	76
4.2.5 Pengaruh Profitabilitas (ROA) terhadap Harga Saham .....	77
4.2.6 Pengaruh Inflasi terhadap Harga Saham melalui Profitabilitas (ROA)...	78
4.2.7 Pengaruh Kurs terhadap Harga Saham melalui Profitabilitas (ROA) .....	79
<b>BAB 5 PENUTUP .....</b>	<b>80</b>
5.1 Kesimpulan.....	80
5.2 Keterbatasan.....	82
5.3 Saran .....	83
<b>JADWAL PENELITIAN.....</b>	<b>83</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>86</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>87</b>

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
1 Harga Saham Perusahaan Perkebunan .....	2
2 Inflasi Perusahaan Perkebunan.....	5
3 Kurs Perusahaan Perkebunan .....	7
4 Profitabilitas Perusahaan Perkebunan .....	8
5 Penelitian Terdahulu.....	27
6 Daftar Perusahaan Perkebunan yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2022.....	39
7 Kriteria Pemilihan Sampel .....	40
8 Daftar Perusahaan Perkebunan Sebagai Objek Sampel Penelitian.....	41
9 Hasil Perhitungan Inflasi Tahun 2018 – 2022 (persen) .....	62
10 Hasil Perhitungan Kurs 2018 – 2022.....	63
11 Hasil Perhitungan Profitabilitas dengan ROA Tahun 2018 – 2022 .....	64
12 Hasil Perhitungan Harga Saham Tahun 2018 – 2022 .....	65
13 Hasil Uji Model Struktural ( <i>Inner Model</i> ).....	67
14 Hasil Uji <i>R-Square</i> .....	68
15 Hasil Pengujian Signifikansi Koefisiensi Jalur .....	69
16 Hasil Pengujian Efek Mediasi .....	71

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Kerangka Konseptual .....	26
2 Diagram Jalur .....	47
3 Model Penelitian.....	66



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Hasil Perhitungan Harga Saham.....	91
2 Hasil Perhitungan Profitabilitas.....	92
3 Hasil Perhitungan Inflasi.....	93
4 Hasil Perhitungan Kurs.....	94
5 Hasil Uji Smart PLS.....	95
6 Surat Tugas.....	97
7 Kartu Konsultasi.....	98
8 Surat Izin Riset.....	99
9 Surat Keterangan Selesai Riset.....	100
10 Berita Acara.....	101
11 Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	102
12 Surat Keterangan Bebas Plagiasi.....	103
13 Hasil Plagiasi.....	104

