

**PENGARUH SUKU BUNGA, INFLASI, NILAI TUKAR  
RUPIAH DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP  
*RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR  
OTOMOTIF DAN KOMPONEN YANG TERDAFTAR  
DI BEI**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada  
Universitas Pendidikan Ganesha  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Menyelesaikan  
Program Sarjana Akuntansi**

**Oleh  
Ketut Budi Arta  
NIM 1617051091**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA  
SINGARAJA**

**2023**

**SKRIPSI**

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS  
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK  
MENCAPAI GELAR SARJANA AKUNTANSI**

**Menyetujui,**

Pembimbing I,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 198301052008122002

Pembimbing II,



Dr. Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197912062008122001

Skripsi oleh Ketut Budi Arta  
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Pada tanggal 4 Juli 2023

Dewan Penguji,



Made Aric Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP.198301052008122002

(Ketua)



Dr. Nyoman Desak Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si.  
NIP. 197912062008122001

(Anggota)



I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.SA  
NIP. 198208262008121002

(Anggota)

**LEMBAR PENGESAHAN**

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha  
guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Pada :  
Hari : Selasa  
Tanggal : 4 Juli 2023

**Mengetahui,**

Ketua Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.S.i  
NIP. 19681029199303200

Sekretaris Ujian,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.  
NIP. 198301052008122002

Mengesahkan,  
Dekan Fakultas Ekonomi  
Universitas Pendidikan Ganesha



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.  
NIP.197906162002121003

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan dalam karya saya ini atau klaim terhadap keaslian karya saya ini.

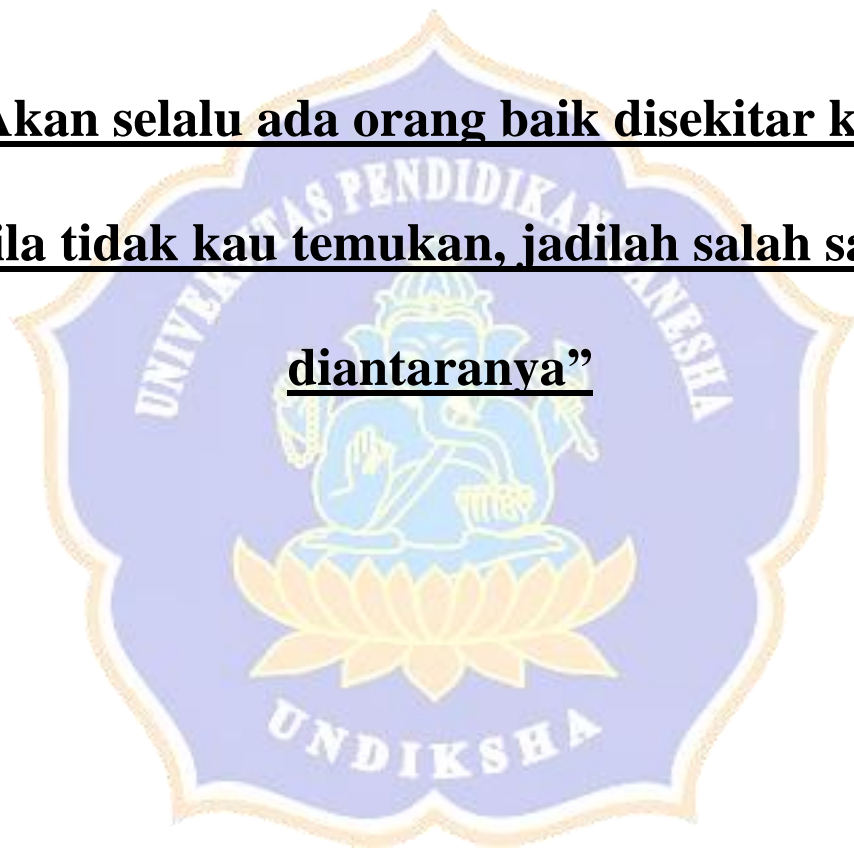
Singaraja, 16 April 2023  
Yang membuat pernyataan,



Ketut Budi Arta  
NIM. 1617051091

# MOTTO

**“Akan selalu ada orang baik disekitar kita,  
bila tidak kau temukan, jadilah salah satu  
diantaranya”**



## PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan ke hadapan Tuhan Yang Maha Esa karena berkat anugrahNya-lah, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Suku Bunga, Inflasi, Nilai Tukar Rupiah dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftar di BEI”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar sarjana ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu berkat bimbingan, arahan, serta dukungan dalam bentuk moral maupun material dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha atas kesempatan yang diberikan untuk kuliah di Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Bapak Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha beserta para Wakil Dekan atas fasilitas yang disediakan selama masa perkuliahan.
3. Ibu Dr. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd. Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang telah memberikan motivasi secara moril kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.
4. Bapak Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.S.A. selaku Sekretaris Jurusan Ekonomi dan Akuntansi yang sudah memberikan motivasi dan membantu segala kelancaran proses administrasi dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Ibu Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si. selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi yang telah memberikan tenaga dan pikirannya dalam memotivasi penulis selama masa perkuliahan.

6. Bapak Dr. Edy Sujana, S.E., M.Si., A.k. selaku Pembimbing Akademik yang senantiasa dengan tulus ikhlas membimbing penulis selama mengenyam pendidikan di Universitas Pendidikan Ganesha.
7. Ibu Made Arie Wahyuni S.E., M.Si. selaku Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, masukan, dan motivasi kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Dr. Nyoman Sri Werastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku Pembimbing II yang telah banyak memberikan masukan, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Bapak I Gede Agus Pertama Yudiantara, S.E., M.SA. selaku penelaah yang telah memberikan segala masukan-masukan kepada penulis untuk dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.
10. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha atas segala didikan, bimbingan, wawasan, serta pengetahuan dan juga nilai yang telah diberikan kepada penulis selama mengikuti masa perkuliahan.
11. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi yang selalu memberikan bantuan dan partisipasinya bagi penulis selama menjalani kuliah hingga selesainya skripsi ini.
12. Keluarga, Bapak Ketut Mas Diaka dan Ibu Wayan Masning selaku orang tua dan saudara Luh Sriani dan Kadek Hariani yang telah memberikan banyak semangat, dorongan, baik secara moril maupun materi dan doa restu agar penyelesaian skripsi ini dapat berjalan dengan lancar. Keberadaan



mereka merupakan kata kunci dan semangat, sehingga penulis dapat menyelesaikan studi.

13. Rekan-rekan seperjuangan Program Studi S1 Akuntansi Universitas Pendidikan Ganesha angkatan 2016 yang telah banyak memberikan bantuan kepada penulis serta memberikan cerita suka duka dalam perkuliahan penulis.

Akhirnya penulis menyampaikan rasa terima kasih yang tulus kepada semua pihak yang mungkin terlupakan dan tidak sempat penulis sebutkan satu persatu dalam tulisan ini. Atas segala bantuan dan dukungan yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi pada program sarjana ini. Semoga Ida Sang Hyang Widhi Wasa/Tuhan Yang Maha Esa memberikan karunia atas budi baik dari semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini. Akhir kata, semoga kehadiran skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan kemampuan yang penulis miliki. Untuk itu penulis mengharapkan segala kritik dan saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 16 April 2023



Penulis

## DAFTAR ISI

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	7
1.3 Pembatasan Masalah.....	7
1.4 Rumusan Masalah.....	8
1.5 Tujuan Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN TEORI.....	11
2.1 Grand Theory Penelitian.....	11
2.2 <i>Return</i> Saham.....	12
2.3 Suku Bunga.....	14
2.4 Inflasi.....	16
2.5 <i>Kurs</i> (Nilai Tukar).....	18
2.6 Ukuran Perusahaan.....	23
2.7 Kajian Penelitian Yang Relevan.....	26
2.8 Kerangka Berpikir.....	30
2.9 Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Rancangan Penelitian.....	35
3.2 Populasi Dan Sampel Penelitian.....	37
3.3 Jenis Dan Sumber Data.....	38
3.4 Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	39
3.5 Metode Pengumpulan Data.....	40
3.6 Metode Analisis Data.....	40

3.6.1	Statistik Deskriptif .....	40
3.6.2	Uji Asumsi Klasik .....	41
3.6.3	Uji Hipotesis .....	43
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....		45
4.1	Deskripsi Data .....	45
4.1.1	Deskripsi Umum Objek Penelitian .....	45
4.1.2	Statistik Deskriptif.....	45
4.2	Pengujian Asumsi Klasik .....	47
4.2.1	Uji Normalitas .....	47
4.2.2	Uji Multikolinearitas .....	47
4.2.3	Uji Heteroskedastisitas.....	48
4.2.4	Uji Autokorelasi .....	49
4.3	Pengujian Hipotesis.....	50
4.3.1	Analisis Regresi Linear Berganda .....	50
4.3.2	Uji Parsial (Uji-t) .....	51
4.3.3	Uji Determinasi ( $R^2$ ) .....	53
4.4	Pembahasan .....	53
4.4.1	Pengaruh Suku bunga Terhadap <i>Return</i> saham .....	53
4.4.2	Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return</i> saham.....	55
4.4.3	Pengaruh Nilai Tukar Rupiah Terhadap <i>Return</i> saham.....	56
4.4.4	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return</i> Saham.....	57
4.5	Implikasi.....	58
BAB V PENUTUP.....		60
5.1.	Rangkuman.....	60
5.2.	Kesimpulan.....	61
5.3.	Saran.....	62
Daftar Pustaka .....		63
Lampiran-Lampiran .....		71

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif dan Komponen .....	3
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	26
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan Manufaktur Sektor Otomotif dan Komponen yang Terdaftardi Bursa Efek Indonesia .....	38
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas .....	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.7 Hasil Uji T.....	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	53



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Berpikir .....	31
Gambar 2. Rancangan Penelitian .....	36



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Suku Bunga 2016-2020.....	71
Lampiran 2. Data Inflasi 2016-2020 .....	72
Lampiran 3. Data Nilai Tukar Rupiah 2016-2020 .....	73
Lampiran 4. Data Ukuran Perusahaan 2016-2020 .....	74
Lampiran 5. Data <i>Return</i> Saham 2016-2020.....	76
Lampiran 6. Deskripsi Data Penelitian .....	77
Lampiran 7. Uji Asumsi Klasik .....	78
Lampiran 8. Uji Hipotesis .....	79

