

**PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN
PERIODE 2017-2019**

TESIS

**Program Studi Magister Manajemen
Konsentrasi Manajemen Keuangan**

OLEH

VERRY ALLAN DWI PRASTYO (1261900022)



**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020**

**PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN
PERIODE 2017-2019**

TESIS
Program Studi Magister Manajemen
Konsentrasi Manajemen Keuangan

OLEH
VERRY ALLAN DWI PRASTYO (1261900022)

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020

TESIS

**PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN
PERIODE 2017-2019**

Diajukan oleh:

Verry Allan Dwi Prastyo

NIM: 1261900022


Disetujui untuk diuji:

Surabaya, 9 Januari 2021

Dosen Pembimbing I :


Dr. Slamet Riyadi, M.Si, Ak, CA

Dosen Pembimbing II :


Dr. Sunu Priyawan MS.Ak

TESIS

**PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY
TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI
VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN
PERIODE 2017-2019**

Diajukan oleh:

VERRY ALLAN DWI PRASTYO
NIM: 1261900022

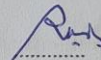
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan lulus pada ujian thesis Program Studi Magister Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada tanggal 16 Januari 2021

Tim Penguji

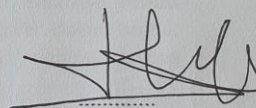
Ketua : Prof. Dr. Amiartuti Kusmaningtyas, SH., MM



Anggota : Dr. H. Slamet Riyadi, MSI., AK., CA



Anggota : Mohammad Sihab, Ph.D



Dr. H. Slamet Riyadi, MSI., AK., CA

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Verry Allan Dwi Prastyo

NBI : 1261900022

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Magister Manajemen

Jenis Karya : Tesis

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya *Hak Bebas Royalti Noneksklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)*, atas karya saya yang berjudul : **PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN PERIODE 2017-2019**

Dengan *Hak Bebas Royalti Nonekslusif (Nonexclusive Royalty- Free Right)*, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Pada Tanggal : 16 Januari 2021

Yang Menyatakan,



VERRY ALLAN DWI PRASTYO

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Verry Allan Dwi Prastyo

NIM : 1261900022

Alamat : Dsn lespadangan ds terusan, rt 10 rw 06 kab mojkerto

Telp : 085745630081

Menyatakan bahwa "Tesis" yang saya buat untuk memenuhi persyaratan kelulusan MM-51 UNTAG Surabaya dengan judul:

"Pengaruh Inflasi dan *Corporate Social Responsibility* terhadap *Return Saham* dengan Profitabilitas sebagai Variabel *Intervening* di Sektor Pertambangan periode 2017-2019"

Adalah hasil karya saya sendiri bukan "Duplikasi" dari karya orang lain.

Selanjutnya apabila dikemudian hari ada klaim dari pihak lain bukan menjadi tanggungjawab pembimbing atau pengelola fakultas, tetapi menjadi tanggungjawab saya sendiri.

Atas hal tersebut saya bersedia menerima sanksi, sesuai hukum atau aturan yang berlaku di Indonesia.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa tekanan dan paksaan dari apapun.

Surabaya, 16 Januari 2021

Hormat saya,



Verry Allan Dwi Prastyo

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga dapat terselesaikan Tugas Akhir yang berjudul “PENGARUH INFLASI DAN CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN PROFITABILITAS SEBAGAI VARIABEL INTERVENING DI SEKTOR PERTAMBANGAN PERIODE 2017-2019”.

Tesis ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan menyelesaikan studi di Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya. Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa kuliah semester pertama sampai semester tiga terakhir masuk dalam rangka penyusunan Tesis ini.

Dengan segala kerendahan dan ketulusan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan tugas akhir ini. Ucapan terima kasih ditujukan kepada :

- 1) Bapak Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak, CA. selaku Dosen Pembimbing I (satu) yang sangat saya banggakan karna beliau telah memerhatikan dan mengarahkan anak didiknya untuk lebih serius dan semangat dalam mencapai tujuan cita – cita mahasiswa Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
- 2) Bapak Dr. Sunu Priyawan MS.Ak selaku Dosen Pembimbing II (dua) yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan tesis ini, serta sosok Dosen pembimbing yang baik hati karna atas ilmu – ilmu yang diberikan sangat banyak dan bermanfaat bagi saya, serta terimakasih telah bersabar atas perilaku saya yang mungkin tidak berkenan di hati bapak mohon maaf sebesar - besarnya.
- 3) Bapak Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan Program Magister Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
- 4) Bapak Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak, CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, atas kesempatan, fasilitas, dukungan serta bimbingan yang telah diberikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan dari dosen mata kuliah

Manajemen keuangan akuntansi sampai skripsi pada pendidikan Program Magister Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

- 5) Bapak Mohammad Shihab , PhD selaku ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945.
- 6) Orang tua dan keluarga saya (Bapak Suparlan, Ibu Sukarti, Eka Wahyudi) yang telah memberikan nasehat dan dukungan baik secara moril maupun materi serta doa sehingga dapat menyelesaikan Tesis ini.
- 7) Pihak – pihak teman yang telah banyak membantu dalam usaha mengoreksid an mengarahkan seperti apa yang saya perlukan;
- 8) Sahabat yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan Tesis ini dan selalu memberikan motivasi dan senda guraunya serta para teman se- Untag serta sahabat yang selalu menyemangati dan meredakan stress dan galau dalam mengerjakan Tesis dan seminar proposal.
- 9) Crew DCM, selaku tim dekat yang telah memberikan motivasi sehingga semangat belajar selama berada di bangku kuliah.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Tesis ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh sebab itu dengan segala kerendahan hati, saya mengharapkan masukan, saran dan kritik agar Tesis ini menjadi lebih baik. Semoga Tesis ini dapat bermanfaat dan berguna bagi siapa saja yang memerlukannya.

Surabaya, 28 January 2021

Penulis

ABSTRACT

This study aims to prove the effect of inflation and cooperated social responsibility on stock returns with profitability as an intervening variable in mining listed on the Indonesia Stock Exchange. The population of this study is 47 mining sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI). The sampling technique uses a purposive sampling method which has certain criteria in taking samples that have an annual financial report 2017-2019, in order to obtain 22 companies. mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The method of this research uses analysis of Structural Equation Modeling (SEM) based on variance, namely Partial Least Square (PLS). SEM with variance-based PLS so that it can handle two conditions, namely conditions with undetermined factors and conditions where the solution cannot be accepted. This study uses a computer program from smart PLS 3.2 which is to determine which variables are significant to stock returns in mining listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2019 period. Based on the results of research that has been done, the variable that has a significant effect on stock returns is the variable of profitability, the inflation variable, and the cooperated social responsibility (CSR) variable.

Keywords: Stock Return, Profitability, Cooperated Social Responsibility, Inflation, Structural Equation Modeling Partial Least Square (SEMPLS).

RINGKASAN

Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan dari pengaruh inflasi dan *corporated social responsibility* terhadap return saham dengan profitabilitas sebagai variabel intervening di Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dari penelitian ini adalah 47 perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sample menggunakan metode purposive sampling yang memiliki kriteria-kriteria tertentu dalam pengambilan sample yang mempunyai laporan keuangan tahunan 2017-2019, sehingga diperoleh 22 perusahaan. sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Metode dari penelitian ini menggunakan analisis *Structural Equation Modeling* (SEM) yang berbasis varians yaitu *Partial Least Square* (PLS). SEM dengan PLS berbasis varians sehingga mampu menangani dua kondisi yaitu kondisi dengan faktor yang tidak dapat ditentukan dan kondisi dimana solusi tidak dapat diterima. Penelitian ini menggunakan program computer dari smart PLS 3.2 dimana untuk menentukan variabel yang signifikan terhadap return saham di Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019. Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan, variable yang berpengaruh signifikan terhadap return saham adalah variabel profitabilitas, variable inflasi, dan variable *corporated social responsibility* (CSR).

Kata Kunci: *Return Saham, Profitabilitas, Corporated Social Responsibility, Inflasi, Structural Equation Modeling Partial Least Square (SEMPLS).*

DAFTAR ISI

TESIS	v
KATA PENGANTAR	x
ABSTRACT	xvi
RINGKASAN	xviii
Daftar Gambar.....	xxvi
Daftar Tabel	xxviii
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN.....	Error! Bookmark not defined.
1.1. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3. Tujuan Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
1.4. Manfaat Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
BAB II.....	Error! Bookmark not defined.
LANDASAN TEORI.....	Error! Bookmark not defined.
2.1. Landasan Teori.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3. Pengertian Inflasi.....	Error! Bookmark not defined.
2.1.4. Corporate Social Responsibility (CSR).....	Error! Bookmark not defined.
2.1.5. Pengertian Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.
2.2. Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
BAB III.....	Error! Bookmark not defined.
KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS	Error! Bookmark not defined.
3.1. Kerangka Konseptual	Error! Bookmark not defined.
3.2. Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Return Saham	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Pengaruh Tingkat Inflasi terhadap Profitabilitas..	Error! Bookmark not defined.
3.2.3 Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap Return Saham.....	Error! Bookmark not defined.
3.2.4 Pengaruh Corporate Social Responsibility (CSR) terhadap Profitabilitas	Error! Bookmark not defined.

3.2.5 Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham...	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
4.1. Rancangan Penelitian	Error! Bookmark not defined.

4.1.1. Pendekatan penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.1.2. Jenis penelitian	Error! Bookmark not defined.
4.2. Subyek Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
4.2.1. Populasi	Error! Bookmark not defined.
4.2.2. Sampel.....	Error! Bookmark not defined.
4.3. Jenis Variabel	Error! Bookmark not defined.
4.3.1. Variabel Dependen	Error! Bookmark not defined.
4.3.2. Variabel Independen	Error! Bookmark not defined.
4.3.3. Variabel Intervening.....	Error! Bookmark not defined.
4.4. Definisi Konsep Variabel dan Definisi Operasional ..	Error! Bookmark not defined.
defined.	
4.4.1. Definisi Konsep.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.2. Definisi Operasional.....	Error! Bookmark not defined.
4.5. Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.
4.6. Teknik Pengumpulan data.....	Error! Bookmark not defined.
4.7. Teknik Analisis data.....	Error! Bookmark not defined.
4.7.1. Model Pengukuran atau Outer Model ..	Error! Bookmark not defined.
4.7.2. Model Struktural atau Inner Model	Error! Bookmark not defined.
4.7.3. Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	Error! Bookmark not defined.
5.1. Hasil Analisis Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
5.2. Evaluasi Outer Model.....	Error! Bookmark not defined.
5.2.1. Uji Convergen Validity	Error! Bookmark not defined.
5.2.2. Uji Validitas Diskriminan	Error! Bookmark not defined.
5.2.3. Construct Reliability	Error! Bookmark not defined.
5.3. Evaluasi Inner Model	Error! Bookmark not defined.
5.3.1. Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
5.3.2. Predictive Relevance (Q^2)	Error! Bookmark not defined.

5.3.3. Pengujian Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
5.4. Pembahasan.....	Error! Bookmark not defined.
BAB VI	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP.....	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.

LAMPIRAN..... **Error! Bookmark not defined.**

Daftar Gambar

Gambar 1.1 Grafik Perkembangan ROA Perusahaan Pertambangan Go Public	8
Gambar 2.1 Konsep Triple Bottom Line	25
Gambar 3.1 Kerangka Konseptual	67
Gambar 5.1 Konstruk Outer Model	85
Gambar 5.2 Konstruk Inner Model	90

Daftar Tabel

Tabel 2.1. Pemetaan Penelitian Terdahulu	38
Tabel 4.1 Populasi Perusahaan Pertambangan Periode Tahun 2017-2019	72
Tabel 4.2 Sample Perusahaan Pertambangan Periode Tahun 2017-2019	73
Tabel 5.1. Statistik Deskriptif	83
Tabel 5.2 Hasil Pengujian Validitas Konvergen	85
Tabel 5.3 Hasil Pengujian Validitas Konvergen setelah Reduksi	86
Tabel 5.4 Hasil Pengujian Validitas Diskriminan Cross Loading	87
Tabel 5.5 Hasil Pengujian Reliabilitas Konstruk	87
Tabel 5.6 Hasil Koefisien Determinasi (R ²)	88
Tabel 5.7 Hasil Pengujian Predictive Relevance (Q ²)	89
Tabel 5.8 Hasil Pengujian Hipotesis	90
Tabel 5.9 Tabel Hubungan antar Variabel	93

