

## DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	iv
HALAMAN MOTTO.....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	21
C. Tujuan Penelitian .....	21
D. Manfaat Penelitian .....	22
D.1. Manfaat Teoritis.....	22
D.2. Manfaat Praktis.....	22
E. Tinjauan Pustaka .....	23
E.1. Tinjauan Teoritis .....	23
E.1.1. Pasar Modal.....	23
E.1.1.1. Pengertian Pasar Modal.....	23
E.1.1.2. Fungsi Pasar Modal .....	24
E.1.1.3. Instrumen Pasar Modal di Indonesia .....	25
E.1.2. Nilai Tukar.....	26
E.1.2.1. Pengertian Nilai Tukar.....	26
E.1.2.2. Faktor yang Mempengaruhi Nilai Tukar .....	26
E.1.2.3. Perubahan Nilai KursValuta Asing .....	27
E.1.2.4. Sistem Penetapan KursValas atau <i>Forex Rate</i> .....	27
E.1.2.5. Jenis Kurs berdasarkan Jenis Transaksi.....	28
E.1.3. Inflasi .....	29

E.1.3.1. Pengertian Inflasi.....	29
E.1.3.2. Jenis Inflasi Berdasarkan Penyebab .....	30
E.1.3.3. Jenis Inflasi Berdasarkan Besarnya Laju Inflasi.....	30
E.1.3.4. Dampak Inflasi .....	31
E.1.4. Suku Bunga .....	32
E.1.4.1. Fungsi Suku Bunga .....	32
E.1.4.2. Jenis-jenis Suku Bunga .....	33
E.1.4.3. Faktor Yang Mempengaruhi Tingkat Suku Bunga .....	34
E.1.5. Profitabilitas .....	36
E.1.5.1. Pengertian Profitabilitas .....	37
E.1.5.2. Jenis Rasio Profitabilitas.....	37
E.1.5.3. Tujuan Analisis Rasio Profitabilitas .....	38
E.1.5.4. Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas.....	38
E.1.6. Harga Saham .....	41
E.1.6.1. Pengertian Harga Saham .....	41
E.1.6.2. Jenis Harga Saham.....	42
E.1.6.3. Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham .....	45
E.2. Tinjauan Empiris.....	48
F. Keterkaitan Antar Variabel.....	65
F.1. Pengaruh Nilai Tukar Kurs Dollar Terhadap ROA.....	65
F.2. Pengaruh Inflasi Terhadap ROA .....	65
F.3. Pengaruh Suku Bunga Terhadap ROA.....	66
F.4. Pengaruh Nilai Tukar Kurs Dollar Terhadap Harga Saham.....	66
F.5. Pengaruh Inflasi Terhadap Harga Saham .....	67
F.6. Pengaruh Suku Bunga Terhadap Harga Saham .....	68
F.7. Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham.....	68
G. Kerangka Pemikiran.....	71
H. Hipotesis Penelitian .....	72
I. Definisi Konsep dan Definisi Operasional .....	74
I.1. Definisi Konsep .....	74
I.1.1. Nilai Tukar .....	74

I.1.2. Inflasi .....	74
I.1.3. Suku Bunga .....	75
I.1.4. Return On Asset (ROA) .....	75
I.1.5. Harga Saham .....	75
I.2. Definisi Operasional.....	75
I.2.1. Variabel Independen(X).....	75
I.2.2. Variabel Dependen (Y) .....	76
I.2.3. Variabel <i>Intervening</i> (Z).....	76
J. Metode Penelitian .....	76
J.1. Jenis Penelitian .....	76
J.2. Teknik Pengumpulan Data.....	77
J.3. Objek Penelitian.....	77
J.4. Sumber Data .....	78
J.5. Populasi dan Sampel.....	78
J.6. Teknik Sampling.....	80
J.7. Teknik Analisis .....	81
J.7.1. Partial Least Squares (PLS) .....	81
J.7.1.1. <i>Outer Model</i> (Model Pengukuran) .....	82
J.1.1.1 Convergent Validity .....	84
J.1.1.2 Discriminant Validity .....	84
J.1.1.3. Composite Reliability .....	85
J.7.1.2. <i>Inner Model</i> (Model Struktural) .....	86
J.7.1.2.1 R-square ( $R^2$ ).....	88
J.7.1.2.2 Uji Hipotesis.....	88
<b>BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN .....</b>	<b>90</b>
<b>A. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia .....</b>	<b>90</b>
A.1. Sejarah Pendirian Bursa Efek Indonesia (BEI).....	90
A.2. Struktur Organisasi Perusahaan .....	92
<b>B. Gambaran Umum Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek</b>	

Indonesia .....	94
B.1. PT. Adaro Energy Tbk .....	94
B.2. PT. Baramulti SuksessaranaTbk.....	96
B.3. PT. Golden Energy Mines Tbk.....	98
B.4. PT. Indo Tambangraya Megah Tbk .....	102
B.5. PT. Resource Alam Indonesia Tbk.....	105
B.6. PT. Samindo Resources Tbk .....	108
B.7. PT. Tambang Batubara Bukit AsamTbk .....	110
B.8. PT. Toba Bara Sejahtera Tbk .....	113
B.9. PT. Timah (Persero) .....	114
B.10. PT. CitatahTbk .....	117
<b>BAB III HASIL ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>119</b>
<b>A. Analisis Data .....</b>	<b>123</b>
1. Pengujian Model Pengukuran (Outer Model) .....	123
a. Convergent Validity.....	123
b. Discriminant Validity .....	124
c. Composite Realibility .....	125
2. Analisis Model Struktural (Inner Model) .....	126
a. R-Square ( $R^2$ ).....	127
b. Uji Hipotesis.....	127
1. Nilai tukar kurs dollar berpengaruh terhadap ROA .....	130
2. Inflasi berpengaruh terhadap ROA .....	130
3. Tingkat suku bunga berpengaruh terhadap ROA .....	131
4. Nilai tukar kurs dollar berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan .....	131
5. Inflasi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan . .....	131
6. Tingkat suku bunga berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan .....	131
7. ROA berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambangan... .....	132

8. Nilai tukar kurs dollar berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambahan melalui ROA sebagai variabel intervening.....	132
9. Inflasi berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambahan melalui ROA sebagai variabel intervening .....	132
10. Tingkat suku bunga berpengaruh terhadap harga saham perusahaan pertambahan melalui ROA sebagai variabel intervening.....	133
B. Pembahasan.....	134
1. Pengaruh nilai tukar kurs dolar terhadap ROA .....	134
2. Pengaruh inflasi terhadap ROA .....	135
3. Pengaruh tingkat suku bunga terhadap ROA .....	136
4. Pengaruh nilai tukar kurs dolar terhadap harga saham .....	137
5. Pengaruh inflasi terhadap harga saham.....	138
6. Pengaruh tingkat suku bunga terhadap harga saham .....	139
7. Pengaruh ROA terhadap harga saham .....	140
8. Pengaruh Nilai Tukar Kurs Dolar Terhadap harga saham dengan ROA sebagai variabel mediasi .....	141
9. Pengaruh inflasi terhadap harga saham dengan ROA sebagai variabel mediasi .....	142
10. Pengaruh Tingkat suku bunga terhadap harga saham dengan ROA sebagai variabel mediasi .....	143
 BAB IV KESIMPULAN DAN SARAN .....	 145
1. Kesimpulan .....	145
2. Saran .....	146
 DAFTAR PUSTAKA .....	 147
LAMPIRAN .....	154

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 : Realisasi Imbal Hasil dari Berbagai Instrumen Investasi.....	4
Tabel 1.2 : Pertumbuhan Indeks Harga Saham Gabungan (IHSG).....	6
Tabel 1.3 : Pergerakan IHSG, Kurs Rupiah, Inflasi Suku Bunga .....	8
Tabel 1.4 : Pertumbuhan Laba Beberapa Perusahaan Tahun 2017.....	17
Tabel 1.5 : Instrumen Pasar Modal di Indonesia .....	25
Tabel 1.6 : Daftar Rekap Jurnal Penelitian Terdahulu .....	53
Tabel 1.7 : Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan Sub Sektor Batubara .....	78
Tabel 1.8 : Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan Sub Sektor Minyak & Gas Bumi .....	79
Tabel 1.9 : Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan Subsektor Logam & Mineral Lainnya .....	79
Tabel 1.10 Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan Sub Sektor Batu-batuan.....	80
Tabel 1.11 Daftar Perusahaan Sebagai Sampel.....	81
Tabel 1.12 Ringkasan <i>Rule of Thumb</i> Evaluasi Model Pengukuran .....	83
Tabel 1.13 Penilaian Model Pengukuran .....	85
Tabel 1.14 Ringkasan <i>Rule of Thumb</i> Evaluasi Model Struktural .....	87
Tabel 3.1 Nilai Tukar .....	119
Tabel 3.2 Inflasi .....	120
Tabel 3.3 Tingkat Suku Bunga.....	120
Tabel 3.4 Return On Asset (ROA) .....	121
Tabel 3.5 Harga Saham .....	121
Tabel 3.6 Statistika Deskriptif.....	122
Tabel 3.7 Factor Loading .....	124
Tabel 3.8 Cross Loading.....	125
Tabel 3.9 Composite Reliability.....	126
Tabel 3.10 Nilai R <sup>2</sup> Variabel Endogen .....	127
Tabel 3.11 Path Coefficient.....	129
Tabel 3.12 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis .....	133

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1.	Pergerakan IHSG, Kurs, Inflasi, dan Suku Bunga.....	9
Gambar 1.2.	Kurs Rupiah Terhadap Dollar.....	12
Gambar 1.3.	Pergerakan Inflasi di Indonesia.....	14
Gambar 1.4.	Kerangka Pemikiran.....	71
Gambar 1.5.	Model Hipotesis.....	73
Gambar 2.1.	Struktur Organisasi Bursa Efek Indonesia.....	93
Gambar 2.2	Struktur Organisasi PT. Adaro Energy Tbk.....	96
Gambar 2.3	Struktur Organisasi PT. Golden Energy Mines Tbk.....	101
Gambar 2.4	Struktur Organisasi PT. Indo Tambangraya Megah Tbk.....	104
Gambar 2.5	Struktur Organisasi PT. Resource Alam Indonesia Tbk.....	107
Gambar 2.6	Struktur Organisasi PT. Samindo Resources Tbk.....	109
Gambar 2.7	Struktur Organisasi PT. Tambang Batubara Bukit Asam Tbk .....	112
Gambar 3.1	Pengujian Model Pengukuran.....	123
Gambar 3.2	Pengujian Model Struktural .....	128