

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR DAN KONDISI MAKRO EKONOMI  
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM  
(Studi Kasus pada Perusahaan *Real Estate, Property & Building Construction*  
yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2012)**



**SKRIPSI**

Diajukan Untuk Melengkapi Tugas-Tugas dan Memenuhi Persyaratan Guna  
Memperoleh Gelar S1 Pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi & Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

**FRENDITA RUKMA PRADIPSA**

**B100100254**

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI & BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
SURAKARTA**

**2015**

**HALAMAN PENGESAHAN**

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO NILAI PASAR DAN KONDISI MAKRO EKONOMI  
TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada  
Perusahaan *Real Estate, Property* dan *Building Construction* Yang Terdaftar  
Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-20112)**

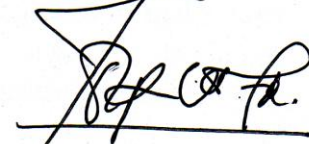
Yang ditulis oleh :

**FRENDITA RUKMA PRADIPSA**  
**B100100254**

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat  
untuk diterima.

Surakarta, 8 Mei 2015

Pembimbing




(Imronudin, SE, MSi)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



  
(Dr. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA  
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **FRENDITA RUKMA PRADIPSA**  
NIRM : .....  
Jurusan : **MANAJEMEN**  
Judul Skripsi : **PENGARUH RASIO NILAI PASAR DAN  
KONDISI MAKRO EKONOMI TERHADAP  
PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Kasus  
Pada Perusahaan *RealEstate,Property* dan  
*Building Construction* Yang Terdaftar Di BEI**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, ..... **8 MEI 2015** .....

Yang membuat pernyataan,

**FRENDITA RUKMA PRADIPSA**

## **MOTTO**

*Sesungguhnya hanya doa dan usaha dari diri sendiri, kita mampu meraih yang kita inginkan.*

*Cara terbaik untuk keluar dari suatu persoalan adalah memecahkannya. Tidak ada masalah yang tidak bisa diselesaikan selama ada komitmen untuk menyelesaikannya.*

*Sabar dalam mengatasi kesulitan dan bertindak bijaksana dalam mengatasinya adalah sesuatu yang utama.*

*kerjakanlah hal yang bermanfaat untuk diri sendiri dan orang lain, karena hidup hanyalah sekali. Dan Ingat hanya pada Allah apapun dan di manapun kita berada kepada Dia-lah tempat meminta dan memohon.*

*Jangan tunda sampai besok apa yang bisa engkau kerjakan hari ini. Setiap pekerjaan dapat diselesaikan dengan mudah bila dikerjakan tanpa keengganan.*

## PERSEMBAHAN

Sebagai bentuk dari rasa syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat yang telah Ia berikan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Skripsi ini saya persembahkan kepada:

- ❖ Kedua orang tua saya yang selalu memberikan kasih sayang dan Do'a yang tiada henti selalu mengiringi langkahku setiap hari.
- ❖ Kepada saudara-saudara saya dimanapun berada, yang telah memberikan motivasi dan semangat.
- ❖ Kepada teman-temanku dimanapun berada yang telah memberikan warna dan arti dalam hidupku.
- ❖ Kepada dosen pembimbing saya yang selalu memberikan kritikan, masukan, saran, dan inspirasi dalam penyusunan skripsi ini.
- ❖ Kepada semua dosen Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi saya dalam menyongsong masa depan.
- ❖ Sahabat-sahabat ku (Manajemen '10) yang selalu memberikan *support* dan semangat disetiap hari ku.
- ❖ Seluruh masyarakat Indonesia khususnya para civitas akademisi, dengan rasa ikhlas dan semangat yang tinggi tanpa melupakan jiwa nasionalisme.

## ABSTRAKSI

Penelitian ini berjudul “Pengaruh rasio nilai pasar dan kondisi makro ekonomi terhadap perubahan harga saham (Studi kasus pada perusahaan *real estate, property* dan *buliding construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2007-2012)”. Adapun tujuan dalam penelitian ini adalah untuk menjelaskan pengaruh dari variabel independen EPS, PER, PBV, inflasi, suku bunga dan nilai tukar terhadap variabel dependen perubahan harga saham perusahaan *real estate, property, buliding construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2012 baik secara parsial, maupun secara simultan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif dengan menggunakan metode regresi linear berganda.

Berdasarkan hasil uji t penelitian ini dapat disimpulkan bahwa secara parsial variabel EPS dan PBV memiliki pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham *real estate, property, dan buliding construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, sedangkan inflasi, suku bunga, dan nilai tukar tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap harga saham *property, real estate, dan buliding construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sedangkan hasil uji f menunjukkan EPS, PER, PBV, inflasi, suku bunga, dan nilai tukar secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham *real estate, property, dan building construction*

Dari hasil perhitungan diperoleh nilai koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,598, hal ini menunjukkan bahwa variabel independen EPS, PER, PBV, inflasi, suku bunga, dan nilai tukar, menjelaskan variasi harga saham perusahaan *real, estate, property, dan building construction* sebesar 59,8% dan sisanya sebesar 40,2% dijelaskan oleh faktor atau variabel lain diluar model.

Kata Kunci : *Earning per Share, Price Earning Ratio, Price Book Value, Inflasi, Suku Bunga, Nilai Tukar dan Harga Saham.*

## KATA PENGANTAR

*Assalamu'alaikumWr,Wb*

Dengan mengucapkan rasa puji syukur Alhamdulillah kami panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya, karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “PENGARUH RASIO NILAI PASAR DAN KONDISI MAKRO EKONOMI TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan *Property, Real Estate, dan Building Construction* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2012)”.

Skripsi ini disusun dengan maksud Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada:

1. Allah SWT, atas segala rahmat dan karunianya yang penulis terima.
2. Bapak Dr.Triyono, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Imronudin, M.Si selaku Dosen pembimbing yang telah menyediakan waktunya untuk memberikan masukan, bimbingan dan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Bapak dan ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah menularkan ilmunya yang bermanfaat kepada penulis.
5. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

6. Kedua orang tua saya yang selalu memberikan doa dan materi dalam bekerja dan belajar.
7. Saudaraku Febrian Danu Pradana dan Frenda Rahabistara.
8. Teman-teman seperjuangan yang saling membantu dan mengarahkan dalam proses pembuatan skripsi.
9. Teman dekat saya Wisnu Adi Andrian, Rahmad Fitriyanto, Eri Irawan, Alan Dwi Nugroho, Derry Artha Putra, dan teman-teman lainnya yang selalu memberi semangat dan motivasi untuk tetap berjuang dan semangat dalam mengerjakan tugas skripsi ini.
10. Semua pihak yang membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulisan selanjutnya. masukan baik kritikan maupun saran yang bersifat membangun bagi perbaikan skripsi ini sangat penulis harapkan.

*Wassalamu'alaikum Wr. Wb*

Surakarta, 31 Maret 2015

Penulis

FRENDITA RUKMA PRADIPSA



## DAFTAR ISI

BAB I	PENDAHULUAN	
	A. Latar Belakang Masalah.....	1
	B. Rumusan Masalah.....	7
	C. Tujuan Penelitian.....	8
	D. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II	TINJAUAN PUSTAKA	
	A. Landasan Teori.....	10
	1. Pengertian Pasar Modal.....	10
	2. Manfaat Pasar Modal .....	11
	3. Instrumen Pasar Modal .....	12
	4. Laporan Keuangan .....	15
	5. Rasio Keuangan .....	19
	6. Rasio Nilai Pasar .....	21
	7. Indikator Ekonomi Makro.....	23
	8. Harga Saham .....	37
	B. Review Penelitian Terdahulu Dan Pengembangan Hipotesis.....	38
BAB III	METODE PENELITIAN	
	A. Kerangka Pemikiran.....	46
	B. Jenis Penelitian.....	46
	C. Populasi Dan Sampel .....	47
	D. Jenis Dan Sumber Data .....	48

E. Definisi Operasional Variabel.....	48
F. Teknik Pengumpulan data.....	52
G. Teknik Analisis Data.....	52
1. Uji Asumsi Klasik.....	52
a. Uji Multikolinearitas.....	53
b. Uji Heterokedastisitas.....	53
c. Uji Normalitas .....	54
d. Uji Autokorelasi. ....	55
2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	56
3. Uji Hipotesis Penelitian .....	57
a. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	57
b. Uji Kelayakan Model (Uji f)... ..	57
c. Uji Parsial (Uji t).....	58

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Data.....	60
B. Analisis Data.....	62
1. Uji Asumsi Klasik .....	62
a. Uji Normalitas .....	62
b. Uji Multikolinearitas .....	63
c. Uji Heteroskedastisitas.....	64
d. Uji Autokorelasi .....	65
2. Analisis Regresi Linear Berganda .....	66
3. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	68

4. Uji Simultan (Uji F).....	69
5. Uji Parsial (Uji t) .....	70
C. Pembahasan.....	72
<b>BAB V PENUTUP</b>	
A. Kesimpulan.....	76
B. Keterbatasan Penelitian.....	77
C. Saran-Saran.....	77

### **DAFTAR GAMBAR**

	Halaman
Gambar . II. 1 Kerangka Pemikiran .....	46

### **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 Daftar Sampel
- Lampiran 2 Penyajian Data
- Lampiran 3 Hasil Pengujian Data