

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI EKONOMI MAKRO
TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

NADYA NUR ALIFAH

B 100 150 415

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2019

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI EKONOMI MAKRO
TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan
Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)**

Yang ditulis dan disusun oleh:

NADYA NUR ALIFAH

B 100 150 415

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 11 Februari 2019

Pembimbing Utama



(Prof. Dr. H.M. Wahyuddin, M.S.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI & BISNIS

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **NADYA NUR ALIFAH**
NIRM : **B 100 150 415**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kondisi
Ekonomi Makro Terhadap *Return* Saham (Studi
Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode
2012-2016)**

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, 11 Februari 2019

Yang Membuat Pernyataan,

NADYA NUR ALIFAH

MOTTO

*“Barang siapa yang bersungguh-sungguh, sesungguhnya kesungguhan tersebut
untuk kebaikan dirinya sendiri”*

(QS.Al Ankabut: 6)

*“Waktu bagaikan pedang. Jika engkau tidak memanfaatkannya dengan baik
(untuk memotong), maka ia akan memanfaatkanmu”*

(HR. Muslim)

*“Saat Allah mendorongmu ke tebing, yakinlah kalau hanya ada dua hal yang
mungkin terjadi. Mungkin saja Ia akan menangkapmu, atau Ia ingin kau belajar
bagaimana caranya terbang”*

(Anonim)

*“Janganlah membanggakan dan menyombongkan diri apa-apa yang kita peroleh,
turut dan ikutilah ilmu padi makin berisi makin tunduk dan makin bersyukur
kepada yang menciptakan kita Allah SWT”*

(Anonim)

PERSEMBAHAN

Sujud syukur ku persembahkan kepada Allah SWT atas rahmat detak jantung denyut nadi, nafas, dan putaran roda kehidupan yang diberikan-Nya hingga saat ini saya dapat mempersembahkan skripsi ini sebagai sebuah karya istimewa untuk semua yang tersayang

Bapak dan Ibu atas doa, semangat, motivasi, kasih sayang, kesabaran, dan pengorbanan dalam mendidik dan membesarkan penulis

Sahabat-sahabat yang selalu memberi semangat, dukungan, dan canda tawa yang sangat mengesankan

Almamater tercinta dimana merupakan tempat aku menimba ilmu dan memperoleh segudang pengalaman berharga

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menguji, dan membuktikan secara parsial dan simultan pengaruh kinerja keuangan (*Current Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*) dan kondisi ekonomi makro (inflasi, nilai tukar, suku bunga) terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2012-2016. Jumlah populasi 48 perusahaan dan dengan metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* diperoleh sampel sebanyak 38 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda. Berdasarkan hasil penelitian ini diketahui bahwa *Current Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Return On Asset*, inflasi, dan nilai tukar berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio*, dan suku bunga tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil uji F test diketahui bahwa kinerja keuangan (*Current Ratio*, *Total Assets Turn Over*, *Debt to Equity Ratio*, *Return On Asset*) dan kondisi ekonomi makro (inflasi, nilai tukar, suku bunga) secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.

KataKunci: kinerja keuangan, kondisi ekonomi makro, *return* saham.

ABSTRACT

This study aims to find out, test, and prove partially and simultaneously the influence of financial performance (Current Ratio, Total Assets Turn Over, Debt to Equity Ratio, Return On Assets) and macroeconomic conditions (inflation, exchange rates, interest rates) on returns stock. The population in this study are Property and Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2012-2016. The total population of 48 companies and with the sampling method using purposive sampling obtained a sample of 38 companies. The data analysis technique used in this study uses multiple linear regression analysis. Based on the results of this study it is known that Current Ratio, Total Assets Turn Over, Return On Assets, inflation, and exchange rates have a significant effect on stock returns. Debt to Equity Ratio, and interest rates do not affect stock returns. The F test results revealed that financial performance (Current Ratio, Total Assets Turn Over, Debt to Equity Ratio, Return On Assets) and macroeconomic conditions (inflation, exchange rates, interest rates) simultaneously had an effect on stock returns.

Keywords: financial performance, macroeconomic conditions, stock returns.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum wr.wb.

Alhamdulillah segala puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kondisi Ekonomi Makro Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2016)”. Tidak lupa sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang dengan perjuangan telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan, terlahir untuk seluruh manusia demi menuju Ridho-Nya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap jajarannya.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap jajarannya.
3. Bapak Imronudin, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Prof. Dr. H.M. Wahyuddin, M.S. selaku dosen pembimbing yang telah membantu dan membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Muzakar Isa, S.E., M.Si. selaku pembimbing akademik penulis.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan khususnya Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah rela membimbing serta membagikan ilmunya kepada mahasiswa serta telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi mahasiswa.

7. Bapak dan ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang tak terhingga dan tiada bosan memberikan dukungan, mendoakan dan menasehati demi keberhasilan penulis.
8. Teman-teman LEPMA (Lembaga Pengembangan Mahasiswa) FEB UMS yang telah memberikan banyak pembelajaran dan pengalaman yang berarti bagi penulis.
9. Teman-teman BEM FEB UMS 2018 yang telah memberikan pengalaman dan mengajarkan arti kekuatan.
10. Sahabat-sahabat dan teman-teman yang selalu mendukung dan membantu, memberikan doa dan semangat kepada penulis dalam proses mengerjakan skripsi ini.
11. Semua pihak terlibat yang tidak bisa penulis sebut satu persatu namun memiliki arti dalam penyelesaian skripsi ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis di masa depan. Aamiin.

Wassalamu'alaikum wr.wb.

Surakarta, 11 Februari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	8
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
E. Sistematika Penulisan Skripsi	10
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Tinjauan Teori.....	12
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Hipotesis.....	24
D. Kerangka Pemikiran	31
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	32
B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
C. Data dan Sumber Data	35
D. Populasi dan Sampel	36
E. Teknik Analisis Data.....	37

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Sejarah Singkat.....	45
B. Karakteristik Responden	46
C. Analisis Data	48
D. Pembahasan	62

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan	71
B. Keterbatasan Penelitian.....	75
C. Saran.....	75

DAFTAR PUSTAKA	77
----------------------	----

LAMPIRAN	81
----------------	----

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	22
Tabel 4.1. Sampel Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i>	47
Tabel 4.2. Hasil Pengujian Normalitas	49
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Multikolinearitas	50
Tabel 4.4. Hasil Pengujian Autokorelasi	51
Tabel 4.5. Hasil Pengujian Heteroskedastisitas	52
Tabel 4.6. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Parsial (Uji t)	56
Tabel 4.8 Hasil Uji F	61
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi	62

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	31

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Data Sampel Penelitian Perusahaan *Property* dan *Real Estate* 2012
- Lampiran 2. Data Sampel Penelitian Perusahaan *Property* dan *Real Estate* 2013
- Lampiran 3. Data Sampel Penelitian Perusahaan *Property* dan *Real Estate* 2014
- Lampiran 4. Data Sampel Penelitian Perusahaan *Property* dan *Real Estate* 2015
- Lampiran 5. Data Sampel Penelitian Perusahaan *Property* dan *Real Estate* 2016
- Lampiran 6. Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas
- Lampiran 8. Hasil Uji Autokorelasi
- Lampiran 9. Hasil Uji Heteroskedastisitas
- Lampiran 10. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
- Lampiran 11. Hasil Uji Parsial (Uji t)
- Lampiran 12. Hasil Uji F
- Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi