

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA
INDUSTRI *PROPERTY AND REAL ESTATE***

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh:

EDO SANJOYO

NIM : 2016210130

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2020

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA
INDUSTRI *PROPERTY AND REAL ESTATE***

Diajukan Oleh:

EDO SANJOYO

2016210130

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diajukan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 27 Februari 2020

(Agustinus Kismet Nugroho Jati, S.E., M.B.A)

NIDN: 0716088902

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA
INDUSTRI *PROPERTY AND REAL ESTATE***

Diajukan oleh:

EDO SANJOYO

2016210130

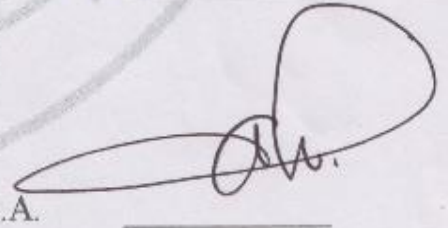
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 14 Februari 2020

Tim Penguji

Ketua : Achmad Saiful Ulum, S.AB., M.AB.



Sekretaris : Agustinus Kismet Nugroho Jati, S.E., M.B.A.



Anggota : Rohmad Fuad Armansyah, S.E., M.Si.



PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Edo Sanjoyo
Tempat, Tanggal Lahir : Sambas, 06 September 1998
NIM : 2016210130
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : "Pengaruh Kinerja Keuangan, Inflasi dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham* Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Industri *Property and Real Estate*"

Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

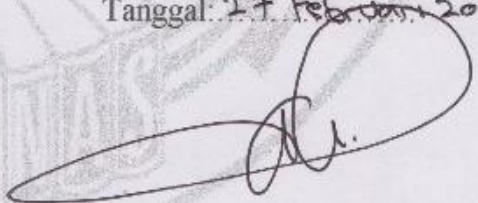
Tanggal: 27 Februari 2020

Dosen Pembimbing,

Tanggal: 27 Februari 2020


(Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D)

NIDN: 0719047701


(Agustinus Kismet N.J, S.E., M.B.A)

NIDN:0716088902

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Work Smart and Play Hard”

1. Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa (YME) atas segala rahmat dan hidayah-Nya yang telah memberikan kelancaran, kesehatan, dan segala kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini. Serta nikmat dan karunia yang telah diberikan.
2. Terimakasih untuk kedua orang tua yang selalu mendukung, mendoakan, membimbing, dan menyayangi saya hingga sekarang. Semoga saya dapat memberikan kebahagiaan serta memberikan kesuksesan untuk kedua orang tua saya.
3. Untuk dosen pembimbing Bapak Agustinus Kismet Nugroho Jati, S.E, MBA., terimakasih atas kesabarannya dalam membimbing serta memberikan ilmu ketika saya menyusun skripsi ini.
4. Untuk dosen wali ibu Shinta Setia Psi., M.Com terimakasih telah memberikan motivasi, mendukung, dan membimbing saya dari awal masuk kuliah hingga saat ini.
5. Untuk teman-teman kuliah saya, terimakasih sudah banyak membantu dan mendukung saya, semoga kebaikan kalian mendapatkan balasan yang lebih dari Tuhan Yang Maha Esa (YME).
6. Untuk pihak-pihak lain yang sudah banyak membantu selama dibangku perkuliahan serta perskripsian. Saya ucapkan banyak terimakasih.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya ucapkan kepada kepada kehadiran Allah SWT atas rahmat, hidayat dan berkah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan proposal skripsi yang berjudul Pengaruh Kinerja Keuangan, Inflas dan Nilai Tukar Terhadap *Return Saham Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Industri Property and Real Estate*” dengan baik dan lancar.

Proposal skripsi ini disusun dan dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan penyelesaian program pendidikan strata satu manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Penulis berharap proposal skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan dapat digunakan sebagai referensi bagi para pembaca. Terlepas dari itu , penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dalam penyusunan proposal skripsi ini baik dari segi susunan kalimat maupun tata bahasa. Oleh karna itu penulis terbuka menerima kritik dan saran dari pembaca.

Surabaya, 25 Oktober 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL SKRIPSI	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRACT	xii
ABSTRAK	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	12
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Sistematika Penulisan	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Penelitian Terdahulu	15
2.2 Landasan Teori	32
2.3 Kerangka Pemikiran	47
2.4 Hipotesis Penelitian	48
BAB III METODE PENELITIAN	50
3.1 Rancangan Penelitian	50
3.2 Batasan Penelitian	50
3.3 Identifikasi Variabel	51
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	51
3.5 Populasi, Sampel, Dan Tehnik Pengambilan Sampel	54
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	54
3.7 Tehnik Analisis Data	55
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	66
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	66
4.2 Analisis Data	68
4.3 Pembahasan	89
BAB V PENUTUP	98
5.1 Kesimpulan	98
5.2 Keterbatasan	99

5.3 Saran.....99

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN-LAMPIRA



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Mapping Penelitian Terdahulu	27
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson	57
Tabel 4.1 Proses Seleksi Kriteria Sampel	67
Tabel 4.2 Daftar Nama Perusahaan Sampel	67
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif	69
Tabel 4.4 Uji Normalitas Kolmogorov Smirnov	77
Tabel 4.5 Uji Multikolinieritas Tolerance	78
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas VIF Coefficients	79
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi	80
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas	80
Tabel 4.9 Analisis Regresi Linier Berganda	82

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pertumbuhan Industri <i>Real Estate and Property</i> Tahun 20019	11
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	48
Gambar 3.1 Daerah Penerimaan Atau Penolakan Uji F	60
Gambar 3.2 Daerah Penerimaan Atau Penolakan Uji t Sisi Kanan	62
Gambar 3.3 Daerah Penerimaan Atau Penolakan Uji t Sisi Kiri	63
Gambar 3.4 Daerah Penerimaan Atau Penolakan Uji t Dua Sisi	64
Gambar 4.1 Kurva Uji F	84
Gambar 4.2 Uji T Dua Sisi Current Ratio	86
Gambar 4.3 Uji T Sisi Kanan Total Asset Turn Over	86
Gambar 4.4 Uji T `Dua Sisi Debt To Equity	87
Gambar 4.5 Uji T Sisi Kanan Return On Asset	88
Gambar 4.6 Uji T Sisi Kiri Inflasi	88
Gambar 4.7 Uji T Dua Sisi Nilai Tukar	89

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Data Kinerja Keuangan, Inflasi, Nilai tukar dan Return Saham

Lampiran 2 : Tabulasi Data

Lampiran 3 : Hasil Analisis Statistik SPSS

Lampiran 4 : Tabel Durbin – Watson, Tabel Uji F, Tabel Uji t



**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE, INFLAMMATION, AND
EXCHANGE RATE ON THE STOCK RETURN OF CAMPANY LISTED IN
THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE IN PREPERTY AND REAL
ESTATE INDUSTRY**

Edo Sanjoyo

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2016210130@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

In the current era of globalization, companies are required to pay attention to financial performance. That is because many new competitors have sprung up. The purpose of this study was to examine and analyze the effect of Current Ratio, Debt to equity ratio, Total Asset Turnover, Return On Asset, Inflation, and Exchange Rate on stock return in property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2014-2018 periods. The sample used in this study was 33 companies. The sampling technique used was purposive sampling method, and the analysis technique used was classic assumptions and multiple linear regressions. The results of this study indicate that simultaneously the independent variable significantly influences the dependent variable. But partially, the Current Ratio, Debt to equity ratio, Return On Asset, Inflation, and Exchange Rate have no significant effect on stock return, while the Total Asset Turnover have a significant positive effect on stock return in property and real estate companies registered on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: *Current Ratio, Total Asset Turnover, Debt to EquityRatio, Return On Asset, Inflation, ,Exchange Rate and Stock Return*

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, INFLASI DAN NILAI TUKAR
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA
INDUSTRI *PROPERTY AND REAL ESTATE***

Edo Sanjoyo

STIE Perbanas Surabaya

Email: 2016210130@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Di era globalisasi saat ini, perusahaan dituntut untuk memperhatikan kinerja keuangan, itu karena banyak pesaing baru perusahaan bermunculan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji dan menganalisis pengaruh Current Ratio, Debt to equity ratio, Total Asset Turnover, Return On Asset, Inflasi dan Nilai Tukar terhadap return saham pada perusahaan property and real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2018. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 33 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah metode purposive sampling serta teknik analisis yang digunakan adalah asumsi klasik dan regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan variabel independen berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Namun secara parsial, Current Ratio dan Debt to equity ratio, Return On Asset, Inflasi dan Nilai Tukar tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, sedangkan rasio Total Asset Turnover berpengaruh positif signifikan terhadap perubahan laba pada perusahaan property and real estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci: *Current Ratio, Debt to equity ratio, Total Asset Turnover, Return On Asset, Inflasi, Nilai Tukar dan Return Saham.*