

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN
KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar
Sarjana Program Studi Akuntansi**

Oleh :

NUR DWI HALIMAH

15.152.0071



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BINA DARMA
PALEMBANG
2019**



**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana

NUR DWI HALIMAH

15.152.007.1

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS BINA DARMA

PALEMBANG

2019

HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING

**PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR
INDUSTRI DASAR DAN KIMIA DI BURSA
EFEK INDONESIA**

NUR DWI HALIMAH

15.152.007.1

Telah Diterima Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Program Studi Akuntansi

Palembang, September 2019

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Bina Darma

Pembimbing



Septiani Fransisca, S.E., M.Si., Ak.

Dekan



Dr. Muji Gunarto, S.Si., M.Si

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

Skripsi Ini Berjudul “PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA DI BURSA EFEK INDONESIA” telah dipertahankan di depan komisi penguji pada hari Sabtu, 07 September 2019 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

KOMISI PENGUJI

- | | | |
|---|---------|--|
| 1. Septiani Fransisca, S.E., M.Si., Ak. | Ketua | (<i>Septiani</i>)
(.....) |
| 2. Verawaty, S.E., M.Sc., Ak., CA | Anggota | (<i>Verawaty</i>)
(.....) |
| 3. Citra Indah Merina, S.E., Ak., M.M., CA. | Anggota | (<i>Citra Indah Merina</i>)
(.....) |

Palembang, September 2019

Program Studi Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan bisnis

Universitas Bina Darma

Ketua Kaprodi



Fakultas Ekonomi dan bisnis
Ade Kemala Jaya, S.E., M.Acc., Ak., CA

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nur Dwi Halimah

Nim : 15.152.007.1

Dengan ini menyatakan bahwa :

1. Skripsi ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar sarjana di Universitas Bina Darma.
2. Skripsi ini murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri dengan arahan tim pembimbing.
3. Di dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dikutip dengan mencantumkan nama pengarang dan memasukkan ke dalam daftar pustaka.
4. Saya bersedia skripsi yang saya hasilkan dicek keasliannya menggunakan *plagiarism checker* serta diunggah di internet, sehingga dapat diakses publik secara daring.
5. Surat pernyataan ini saya tulis dengan sungguh-sungguh dan apabila terdapat penyimpangan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan dan perundang-undangan yang berlaku.

Dengan surat pernyataan ini saya buat agar dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Palembang September 2019

Yang membuat pernyataan



Nur Dwi Halimah
15.152.007.1

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor ekonomi makro yaitu risiko sistematis, inflasi, *bi rate* dan kurs serta kinerja keuangan seperti DER, EPS, ROE terhadap return saham sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda. Hasil penelitian Variabel faktor ekonomi makro yang diukur dengan *bi rate* berpengaruh terhadap *return* saham, sedangkan faktor ekonomi makro yang diukur dengan risiko sistematis, inflasi, dan kurs tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham pada perusahaan Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia. Variabel kinerja keuangan yang diukur dengan *earning per share* dan *debt to equity ratio* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan kinerja keuangan yang diukur *return on equity* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada Perusahaan Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia.

Kata Kunci: Ekonomi Makro, Kinerja Keuangan, *Return* Saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the influence of macroeconomic factors, namely systematic risk, inflation, bi rate and exchange rates as well as financial performance such as DER, EPS, ROE on stock returns of basic and chemical industry sectors listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The sampling technique uses purposive sampling. The analysis technique used is multiple linear regression. The results of the study Macroeconomic factors measured by bi rate affect stock returns , while macroeconomic factors measured by systematic risk, inflation, and the exchange rate do not significantly influence the returnshares in the Basic and Chemical Industry company on the Indonesia Stock Exchange . Variabel financial performance as measured by earnings per share and the debt to equity ratio significantly influence the return stock, financial performance is measured while the return on equity does not affect the return of shares in the Company Basic and Chemical Industry in Indonesia Stock Exchange.

Keywords: Macroeconomics, Financial Performance, Stock Return

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

- Berangkat dengan penuh keyakinan, berjalan dengan penuh keikhlasan, Istiqomah dalam menghadapi cobaan.
- Waktu adalah pedang. Bila kau gunakan dengan benar, ia akan melindungimu di akhirat. Bila kau salah menggunakannya, ia yang akan menebasmu diakhirat.
- You can be the greatest, you can be the best. You can move a mountain, you can break rocks. You can be a master, don't wait for luck. Be a champion!

Kupersembahkan ini untuk :

- ✓ Allah Subhanahu wa ta'ala
- ✓ Nabi Muhammad SAW
- ✓ Kedua Orang Tuaku (Ibu dan Ayah)
- ✓ Ayuk Nilam dan Adik-adikku (Tagar, Tifah)
- ✓ Team Account Payable PT Semen Baturaja
- ✓ Teman Seperjuangan se-Almamater Kebanggaanku

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Nur Dwi Halimah
Jenis Kelamin : Perempuan
Tempat/Tanggal Lahir : Palembang, 09 April 1995
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Alamat Rumah : Jl. Ratu Sianum Lrg. Penembahan No. 19
Email : nurdwihalimah95@gmail.com

Pendidikan Formal

Sekolah Dasar : SDN 53 Palembang
SMP : SMPN 42 Palembang
SMA : SMK Yayasan Pembina 1 Palembang
Perguruan Tinggi : Universitas Bina Darma

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Dengan mengucapkan alhamdulillah, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas berkat dan rahmat-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH FAKTOR EKONOMI MAKRO DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Adapun maksud penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bina Darma Palembang.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis tentunya banyak menerima bantuan dari berbagai pihak dalam menyelesaikan laporan ini, baik berupa bimbingan, pengarahan, dukungan serta moril maupun bentuk material. Untuk itu penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Sunda Arina, M.Pd., M.M, selaku Rektor Universitas Bina Darma Palembang.
2. Ibu Dr. Muji Gunarto, S.Si., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bina Darma Palembang.
3. Bapak Ade Kemala Jaya, SE., Ak.,M.Acc.CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Ibu Septiani Fransisca, S.E., M.Si., Ak, selaku dosen pembimbing skripsi ini yang telah meluangkan waktu serta telah memberi bimbingan, saran dan semangat sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

5. Seluruh Dosen dan Staff Universitas Bina Darma Palembang.
6. Kedua Orang Tuaku tercinta (Ibu dan Ayah), Saudara-Saudariku (Ayuk Nilam, Tagar dan Tifah), serta Keluarga Besar yang telah memberikan do'a dan semangat baik moril maupun materil.
7. Seluruh rekan PT. Semen Baturaja (Persero) Tbk khususnya di Division Accounting and Finance.
8. Kepada teman-temanku khususnya teman sealmamater jurusan akuntansi angkatan 2015.

Sepenuhnya penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, dikarenakan masih terbatasnya ilmu pengetahuan yang penulis miliki. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun guna kesempurnaan skripsi ini, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua.

Akhirnya penulis mengharapkan skripsi ini dapat bermanfaat terutama bagi pembaca dan penulis sendiri. Akhir kata penulis mengucapkan terimakasih, semoga Allah SWT memberikan rahmat dan ridhonya kepada kita semua.

Wassalammualaikum Wr. Wb.

Palembang, September 2019

Nur Dwi Halimah

DAFTAR ISI

HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN PENGESAHAN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
SURAT PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Ruang Lingkup Penelitian	8
1.4 Tujuan Dan Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Tujuan Penelitian.....	9
1.4.2 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA PEMIKIRAN	
2.1 Landasan Teori	12
2.1.1 <i>Return Saham</i>	12
2.1.2 <i>Risiko</i>	14
2.1.3 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	16
2.1.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	17
2.1.5 <i>Return on Equity (ROE)</i>	19
2.1.6 <i>Inflasi</i>	19

2.1.7	BI Rate	21
2.1.8	Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar	23
2.2	Penelitian Terdahulu	24
2.3	Kerangka Pemikiran	26
2.4	Pengembangan Hipotesis.....	28
1	Risiko Sistematis terhadap <i>Return</i> Saham.....	28
2	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return</i> Saham	30
3	<i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return</i> Saham.....	31
4	<i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return</i> Saham.....	32
5	Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham	33
6	BI Rate terhadap <i>Return</i> Saham	34
7	Kurs terhadap <i>Return</i> Saham.....	35

BAB III OBJEK DAN METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Objek Penelitian	37
3.2	Metedologi Penelitian.....	37
3.2.1	Desain Penelitian.....	37
3.2.2	Variabel Penelitian Dan Definisi Operasional	39
3.2.2.1	Variabel Bebas (<i>Independent Variable</i>).....	39
3.2.2.2	Variabel Terikat (<i>Dependent Variable</i>)	41
3.2.3	Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	43
3.2.4	Jenis Dan Sumber Data	45
3.3	Teknik Analisis Data	46
3.3.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.3.2	Analisis Regresi Berganda	47
3.3.3	Uji Asumsi Klasik	48
3.3.3.1	Uji Multikolinieritas.....	48
3.3.3.2	Uji Heteroskedastisitas.....	49
3.3.3.3	Uji Normalitas	49
3.3.3.4	Uji Autokorelasi	50
3.3.4	Uji Hipotesis	50

a. Koefisien Determinasi (R ²).....	51
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	52
c. Uji Parsial (Uji t)	52

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian.....	54
4.1.1 Deskripsi Penarikan Sampel	54
4.1.2 Deskripsi Variabel Independen	55
4.1.2.1 Risiko Sistematis	55
4.1.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	56
4.1.2.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	58
4.1.2.4 <i>Return on Equity</i> (ROE)	60
4.1.2.5 Inflasi	61
4.1.2.6 <i>Bi Rate</i>	62
4.1.2.7 Kurs	63
4.1.3 Deskripsi Variabel Dependen	65
4.1.3.1 <i>Return Saham</i>	65
4.1.4 Statistik Deskriptif	67
4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	69
4.1.5.1 Uji Normalitas	69
4.1.5.2 Uji Multikolinearitas	70
4.1.5.3 Uji Autokorelasi	71
4.1.5.4 Uji Heteroskedastisitas	71
4.1.6 Regresi Linear Berganda.....	72
4.1.7 Uji Hipotesis	75
4.1.7.1 Uji F.....	75
4.1.7.2 Uji T.....	76
4.1.8 Koefisien Determinasi.....	78
4.2 Pembahasan Hasil Penelitian.....	79
4.2.1 Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	80

4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	82
4.2.4 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i>	85
4.2.5 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	86
4.2.6 Pengaruh <i>BI Rate</i> terhadap <i>Return Saham</i>	88
4.2.7 Pengaruh <i>Kurs</i> terhadap <i>Return Saham</i>	89

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan.....	91
5.2 Saran	92

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1	Operasional Variabel.....	42
Tabel 3.2	Kriteria Penetapan Sampel.....	44
Tabel 3.3	Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4.1	Kriteria Penetapan Sampel.....	54
Tabel 4.2	Risiko Sistematis Periode 2014-2018	55
Tabel 4.3	Debt to Equity Ratio Periode 2014-2018.....	57
Tabel 4.4	Earning Per Share Periode 2014-2018.....	59
Tabel 4.5	Return on Equity Periode 2014-2018.....	60
Tabel 4.6	Inflasi Periode 2014-2018.....	62
Tabel 4.7	Bi Rate Periode 2014-2018	63
Tabel 4.8	Kurs Rupiah Periode 2014-2018.....	64
Tabel 4.9	<i>Return Saham</i> Periode 2014-2018	66
Tabel 4.10	Statistik Deskriptif	67
Tabel 4.11	Uji Multikolinearitas	70
Tabel 4.12	Model Summary Uji Autokorelasi.....	71
Tabel 4.13	Hasil Uji Regresi Berganda.....	73
Tabel 4.14	Hasil Uji Simultan (Secara Bersama-sama).....	75
Tabel 4.15	Hasil Uji Secara Parsial.....	76
Tabel 4.16	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Harga Saham Industri Dasar dan Kimia tahun 2014-2018	7
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	28
Gambar 4.1	Uji Normalitas Data	69
Gambar 4.2	Scatterplot	72

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Populasi Penelitian yaitu Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018
- Lampiran 2 Daftar Sampel Penelitian yaitu Perusahaan Manufaktur Industri Dasar dan Kimia di Bursa Efek Indonesia tahun 2014-2018
- Lampiran 3 Data *Regression* Perhitungan SPSS
- Lampiran 4 Data Variabel Ekonomi Makro dan Kinerja Keuangan
- Lampiran 5 Lampiran Titik Persentase Distribusi t (Probabilitas)