

KATA PENGANTAR

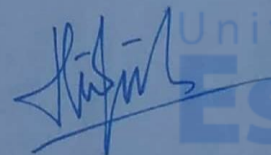
Alhamdulillah, puji syukur kehadirat Allah *Subhanahu wa Ta'ala*, atas segala karunia yang tiada terhitung dan dengan izin-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “pengaruh kinerja perusahaan dan faktor makroekonomi terhadap *return* saham (studi empiris pada perusahaan sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016)”. Sholawat dan salam semoga senantiasa tercurahkan kepada Nabi Muhammad *Shallallahu 'Alaihi wa Sallam* atas jasa beliau hingga penulis mampu merasakan nikmatnya islam. Skripsi ini tidak lepas dari dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir Arief Kusuma AP, MBA selaku Rektor Universitas Esa Unggul.
2. Bapak Dr. MF. Arrozi, SE, M.Si., Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Esa Unggul.
3. Bapak Drs. Sugiyanto, MM selaku Ketua Prodi Manajemen Bisnis Universitas Esa Unggul.
4. Ibu Dr. Eka Bertuah, SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan pengarahan selama penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Dr. Hasyim, SE, MM, M.Ed selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan inspirasi bagi penulis untuk berkarya menghasilkan skripsi yang berkualitas.

6. Orang tua tercinta, Bapak Edi Hidayat dan Ibu Susinawati yang menjadi motivasi terbesar penulis untuk segera menyelesaikan studi.
7. Keluarga besar *Eco Gold Generation*, UKM Shorinji Kempo dan UKM LDK IKMI yang memberikan ilmu dan pengalaman berharga bagi penulis.
8. Seluruh civitas akademika Universitas Esa Unggul yang telah membekali berbagai pengetahuan sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini dan semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari skripsi ini masih belum sempurna, namun penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi perkembangan pasar modal Indonesia dan memberikan pengetahuan bagi para pembaca baik akademisi, praktisi maupun masyarakat umum.

Jakarta, 09 Januari 2018



Indra Sakti

Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Faktor Makroekonomi terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016)

**Disusun Oleh:
(Indra Sakti 20141186, dibimbing oleh Eka Bertuah)**

ABSTRAK

Sektor properti merupakan sektor dengan pertumbuhan tertinggi di Bursa Efek Indonesia selama periode 2014-2016 namun *return* saham sektor tersebut mengalami fluktuasi. Berdasarkan fenomena tersebut, investor perlu mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *return saham* agar memperoleh *return* yang optimal dalam berinvestasi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja perusahaan dan faktor makroekonomi terhadap *return* saham pada perusahaan sektor properti yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Jumlah populasi adalah 63 perusahaan dan jumlah sampel setelah melewati metode *purposive sampling* adalah 17 perusahaan. Teknik analisis data pada penelitian ini menggunakan analisis data panel dengan metode *random effect*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara bersama-sama seluruh variabel bebas berpengaruh terhadap *return* saham dengan proporsi pengaruh sebesar 38,26%. Hasil uji parsial menunjukkan bahwa *price to book value*, tingkat inflasi, perubahan kurs rupiah dan laju produk domestik bruto berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *debt to equity ratio* dan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Selain itu laju produk domestik bruto menjadi faktor yang berpengaruh dominan terhadap *return* saham. Hasil penelitian ini dapat dijadikan acuan bagi investor dalam menentukan strategi investasi, bagi manajemen dalam mengelola perusahaan dan bagi regulator dalam pengambilan keputusan kebijakan ekonomi.

Kata kunci: *return* saham, kinerja perusahaan, faktor makroekonomi, analisis data panel, sektor properti

Influence of Company Performance and Macroeconomic Factors to Stock Return (Empirical Study at Property Sector Companies listed on Indonesia Stock Exchange period 2014-2016)

Created By:

(Indra Sakti 20141186, guidance by Eka Bertuah)

ABSTRACT

The property sector is the highest growth sector on the Indonesia Stock Exchange during the period 2014-2016 but the stock returns fluctuated. Based on the phenomenon, investors need to know the factors that affect the stock return in order to obtain the optimal return in investing. This research aims to analyze the effect of company performance and macroeconomic factors to stock returns at the property sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The number of population is 63 companies and the number of sample after passing the purposive sampling method is 17 companies. Data analysis technique used in this research is panel data analysis with random effect method.

The results of this research indicate that simultaneously all independent variables affect the stock return with the proportion of influence of 38.26%. Partially test result show that price to book value, inflation rate, rupiah exchange rate and gross domestic product has a positive effect to stock returns. While the variable debt to equity ratio and return on equity does not affect to stock return. In addition, the gross domestic product becomes the dominant factor for stock return. The results of this study can be used as references for investors in determining investment strategies, for management in managing companies and for regulators in making economic policy decisions.

Keywords: stock return, company performance, macroeconomic factors, panel data analysis, property sector