

SKRIPSI
PENGARUH PDB, NILAI TUKAR, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR
TAHUN 2022-2023



Diajukan untuk Melengkapi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana

Manajemen

Oleh:

Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne

NIM: 1910312320001

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2024

LEMBAR LEGALITAS

PENGARUH PDB, NILAI TUKAR, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR
TAHUN 2022-2023

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:



Jelita Aurora Aisvahana Rosalinne
NIM. 1910312320001

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal 23 Juni 2025 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Dosen Pembimbing



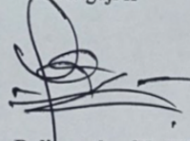
Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

Penguji I



Ali Sadikin, SE, MM
NIP. 19721212 200212 1 002


Penguji II



Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM, Ak, CA
NIP. 19700305 200501 1 003

Mengetahui

Koordinator Program Studi Manajemen

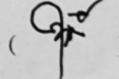
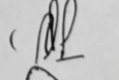



Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Nama : Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne
NIM : 1910312320001
Jurusan : Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH PDB, NILAI TUKAR, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR TAHUN 2022-2023
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Senin, 23 Juni 2025

TIM PENGUJI


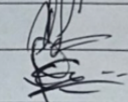
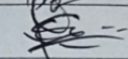
Pembimbing : Abdul Hadi, SE, M.Si ()
Penguji I : Ali Sadikin, SE, MM ()
Penguji II : Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM, Ak, CA ()

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat di bawah ini:

1. Nama : Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne
2. NIM : 1910312320001
3. Jurusan : Manajemen
4. Judul Skripsi : PENGARUH PDB, NILAI TUKAR, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR TAHUN 2022-2023
5. Waktu Ujian : 10.00 WITA
6. Tempat Ujian : Ruang C2

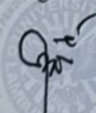
Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

No.	Nama Tim Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Abdul Hadi, SE, M.Si	Pembimbing	
2.	Ali Sadikin, SE, MM	Ketua	
3.	Fahmi Roy Dalimunthe, SE, MM, Ak, CA	Sekretaris	

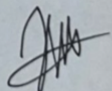
Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 23 Juni 2025

Mengetahui,
Koordinator Program Studi Manajemen


Abdul Hadi, SE, M.Si
NIP. 19700707 200501 1 001

Mahasiswa


Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne
1910312320001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 23 Juni 2025

Yang membuat pernyataan,



Jelita Aurora Aisvahana Rosalinne
1910312320001

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT. yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga peneliti bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH PDB, NILAI TUKAR, LEVERAGE DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INFRASTRUKTUR TAHUN 2022-2023”**. Skripsi ini ditulis sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Tidak lupa peneliti juga mengucapkan terima kasih banyak atas bantuan dari berbagai pihak yang telah berkontribusi, baik berupa waktu, saran, kritik, dorongan maupun pikirannya selama penyusunan skripsi ini. Pada penelitian skripsi ini, tentunya peneliti menemukan berbagai hambatan, akan tetapi berkat bantuan, arahan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak, akhirnya skripsi ini dapat selesai dengan baik. Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna dan memiliki banyak kekurangan. Namun, dengan segala kekurangan dan keterbatasan, peneliti berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi siapa pun yang membacanya.

Peneliti mengucapkan terima kasih banyak kepada :

1. Bapak Abdul Hadi, SE, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan kritik dan saran kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Bapak Ali Sadikin, SE, MM dan Bapak Fahmi Roy Dalimunthe, SE, M.Si, Ak, CA selaku dosen penguji I dan II yang telah memberikan kritik dan saran yang membangun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
3. Seluruh jajaran Dosen Pengajar dan Staf Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

4. Suami penulis, Muhammad Khaikal Rahman yang senantiasa mendengarkan keluh kesah peneliti dan memberi dukungan moril dan materil dalam pengerjaan skripsi ini hingga selesai.
5. Kedua orang tua penulis, Alm. Muhammad Jazuli Abada dan Rosna Wiliyanti yang selalu memberikan kasih sayang, doa, nasihat, serta atas kesabarannya yang luar biasa dalam setiap langkah hidup penulis.
6. Keluarga dan teman-teman yang senantiasa memberikan doa, motivasi, dan bantuan lainnya yang tidak bisa saya sebutkan dalam kata-kata.

Sebagai penutup, peneliti berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa pun yang membutuhkannya. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi peneliti, perusahaan dan seluruh pembaca.

Banjarmasin, 23 Juni 2025

Peneliti

Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne
1910312320001

ABSTRACT

Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne (2025). The Effect of GDP, Exchange Rate, Leverage and Profitability on Stock Returns of Infrastructure Companies in 2022-2023

Supervisor: Abdul Hadi

This study aims to test and analyze the effect of Gross Domestic Product (GDP), exchange rate, leverage, and profitability on stock returns of infrastructure sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2022–2023.

The research method used is a quantitative method, the population in this study includes 70 infrastructure sector companies, and the sample selection was carried out using a purposive sampling technique based on certain criteria, so that 46 companies were obtained as samples. Data analysis was carried out using multiple linear regression using SPSS software.

The results of the study indicate that the GDP variable has a positive but not significant effect on stock returns. Exchange rates and leverage have a positive and significant effect on stock returns. Conversely, profitability has a negative and significant effect on stock returns of infrastructure sector companies. The coefficient of determination (R^2) value is 0.809 or 80.9%, which shows that the independent variables in this model are able to explain the variation in stock returns by 80.9%, while it is explained by other variables in this study.

Keyword : GDP, Exchange Rate, Leverage, Profitability, Stock Returns

ABSTRAK

Jelita Aurora Aisyahana Rosalinne (2025). Pengaruh PDB, Nilai Tukar, Leverage dan Profitabilitas terhadap Return Saham Perusahaan Infrastruktur Tahun 2022-2023

Pembimbing : Abdul Hadi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis pengaruh Produk Domestik Bruto (PDB), nilai tukar, leverage, dan profitabilitas terhadap return saham perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2022–2023.

Metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif Populasi dalam penelitian ini mencakup 70 perusahaan sektor infrastruktur, dan pemilihan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria tertentu, sehingga diperoleh 46 perusahaan sebagai sampel. Analisis data dilakukan dengan regresi linear berganda menggunakan perangkat lunak SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel PDB berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap return saham. Nilai tukar dan leverage memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sebaliknya, profitabilitas berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham perusahaan sektor infrastruktur. Nilai koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,809 atau 80,9%, yang menunjukkan bahwa variabel independen dalam model ini mampu menjelaskan variasi return saham sebesar 80,9%, sementara sisanya dijelaskan oleh variabel lain di dari penelitian ini.

Kata Kunci : PDB, Nilai Tukar, Leverage, Profitabilitas, *Return Saham*

DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
LEMBAR LEGALITAS.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iv
SURAT PERNYATAAN.....	v
<i>KATA PENGANTAR.....</i>	<i>vi</i>
<i>ABSTRACT.....</i>	<i>viii</i>
ABSTRAK.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	14
1.3 Tujuan Penelitian.....	14
1.4 Manfaat Penelitian.....	15
1.5 Sistematika Pembahasan.....	15
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	18
2.1 Landasan Teori.....	18
2.1.1 <i>Arbitrage Pricing Theory (APT)</i>	18
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	18
2.1.3 <i>Return Saham</i>	19
2.1.3.1 Faktor-Faktor yang mempengaruhi <i>Return Saham</i>	21
2.1.4 Pertumbuhan Domestik Bruto.....	23
2.1.5 Nilai Tukar.....	25
2.1.6 <i>Leverage</i>	27
2.1.7 Profitabilitas.....	30
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	36
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	41
3.1 Kerangka Konseptual.....	41
3.2 Hipotesis Penelitian.....	45
3.2.1 Pengaruh PDB terhadap <i>Return Saham</i>	45
3.2.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	47
3.2.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Return Saham</i>	48
3.2.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	49
BAB IV METODE PENELITIAN.....	51
4.1 Ruang Lingkup Penelitian.....	51

4.2 Jenis Penelitian.....	51
4.3 Unit Analisis.....	51
4.4 Populasi Dan Sampel.....	52
4.4.1 Populasi52	
4.4.2 Sampel52	
4.5 Variabel Dan Definisi Operasional56	
4.5.1 Variabel Penelitian56	
4.5.2 Definisi Operasional Variabel56	
4.5.2.1 Variabel Independen56	
4.5.2.2 Variabel Dependen58	
4.6 Teknik Pengumpulan Data58	
4.7 Teknik Analisis Data59	
4.7.1 Metode Analisis Statistik Deskriptif59	
4.7.2 Uji Asumsi Klasik59	
4.7.2.1 Uji Normalitas59	
4.7.2.2 Uji Multikolinearitas60	
4.7.2.3 Uji Heteroskedastisitas61	
4.7.2.4 Uji Autokorelasi61	
4.7.3 Analisis Regresi Linear Berganda62	
4.7.4 Uji F (Simultan)63	
4.7.5 Uji Hipotesis64	
4.7.5.1 Uji t (Parsial)64	
4.7.6 Koefisien Determinasi64	
BAB V HASIL PEMBAHASAN DAN ANALISIS66	
5.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian66	
5.1.1 Identitas Umum Obyek Penelitian66	
5.1.2 Informasi per Emiten68	
5.2 Hasil Penelitian dan Analisis76	
5.2.1 Analisis Statistik Deskriptif76	
5.2.2 Uji Asumsi Klasik78	
5.2.2.1 Uji Normalitas78	
5.2.2.2 Uji Multikolinearitas79	
5.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas80	
5.2.2.4 Uji Autokorelasi81	
5.2.3 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda82	
5.2.4 Uji F (Kelayakan Model)84	

5.2.5 Uji Hipotesis.....	85
5.2.5.1 Uji t (Parsial).....	85
5.2.6 Koefisien Determinasi.....	86
5.2.7 Pembahasan Hasil Penelitian.....	87
5.2.7.1 Pengaruh PDB terhadap <i>Return Saham</i>	87
5.2.7.2 Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i>	89
5.2.7.3 Pengaruh Leverage terhadap <i>Return Saham</i>	90
5.2.7.4 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	91
5.2.8 Implikasi Hasil Penelitian.....	93
5.2.8.1 Implikasi Teoritis.....	93
5.2.8.2 Implikasi Praktis.....	98
5.2.9 Keterbatasan Penelitian.....	100
BAB VI PENUTUP.....	102
6.1 Kesimpulan.....	102
6.2 Saran.....	106
DAFTAR PUSTAKA.....	104
LAMPIRAN.....	108

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual.....	47
--------------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	37
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	56
Tabel 4. 2 Penyaringan Sampel dengan metode <i>Purposive Sampling</i>	56
Tabel 4. 3 Sampel Penelitian.....	57
Tabel 5. 1 Perusahaan Sektor Infrastruktur yang menjadi sampel.....	72
Tabel 5. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	80
Tabel 5. 3 Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	82
Tabel 5. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	84
Tabel 5. 5 Hasil Uji Glejser.....	85
Tabel 5. 6 Hasil Uji Autokorelasi.....	86
Tabel 5. 7 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	86
Tabel 5. 8 Hasil Uji F.....	88
Tabel 5. 9 Hasil Uji t.....	89
Tabel 5. 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	91