

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DAN IMPLIKASI PADA NILAI PASAR**

(Studi pada Emiten Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019)

SKRIPSI



UNIVERSITAS

MERCU BUANA

Nama : Pungky Soleha Millenianingsih

NIM : 43117210061

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM DAN IMPLIKASI PADA NILAI PASAR**

(Studi pada Emiten Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019)

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Pungky Soleha Millenianingsih
NIM : 43117210061

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Pungky Soleha Millenianingsih

NIM : 43117210061

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

MERCU BUANA

Jakarta, 31 Maret 2020



Pungky Soleha Millenianingsih

NIM : 43117210061

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Pungky Soleha Millenianingsih
NIM : 43117210061
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return*
Saham dan Implikasi Pada Nilai Pasar (Studi
Pada Emiten Konstruksi dan Bangunan Periode
2015-2019)
Tanggal Lulus Ujian : 15 Februari 2021

Disahkan oleh:

Pembimbing

Ketua Penguji



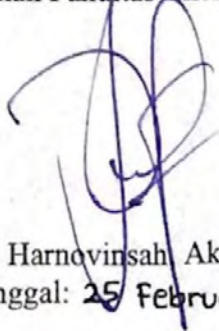
Dr. Bambang Mulyana, M.Si
Tanggal: 21 Februari 2021



Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM
Tanggal: 23 Februari 2021

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Harnovinsah Ak., M.Si., CA
Tanggal: 25 Februari 2021



Dr. Daru Asih, SE., M.Si
Tanggal: 3 Maret 2021

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis perilaku *return* saham dan nilai pasar emiten sub sektor konstruksi dan bangunan di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yaitu berjumlah 18 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam menentukan sampel yaitu *purposive sampling*, sehingga sampel pada penelitian ini berjumlah 8 perusahaan yang tergabung dalam sub sektor konstruksi dan bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan bantuan aplikasi SPSS v.26. Hasil penelitian ini menunjukkan NWC berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, DER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, ROA berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, TATO berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham, dan *return* saham berpengaruh negatif dan signifikan terhadap PER.

Kata Kunci: *Return Saham, Net Working Capital, Debt to Equity, Return on Assets, Total Assets Turnover, Price Earning Ratio.*



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine and analyze the behavior of stock returns and the market value of the company in the construction and building sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. The population in this research were all construction and building sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange, which numbered 18 companies. The technique used in determining the sample is purposive sampling, so that the sample in this study amounted to 8 companies that are members of the construction and building sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2019. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis with the help of the SPSS v.26 application. The results of this study indicate that NWC has a negative and significant effect on stock returns, DER has a negative and significant effect on stock returns, ROA has a negative and insignificant effect on stock returns, TATO has a positive and insignificant effect on stock returns, and stock returns has a negative and significant effect on PER.

Keywords: Stock Returns, Net Working Capital, Debt to Equity, Return on Assets, Total Assets Turnover, Price Earning Ratio.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

LEMBAR PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Dengan mengucapkan puji syukur, penulis persembahkan skripsi ini untuk orang tua, kakak tercinta Bapak Ardi Zainal, Ibu Nunung Nurdiningsih, Kak Reza Pratama yang telah memberikan doa, dukungan moral, kasih sayang, bimbingan serta material yang tiada henti-hentinya kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu agar selalu merasa bahagia dimasa yang akan datang. Karena penulis sadar, selama ini penulis belum dapat membahagiakan kedua orang tua sepenuhnya, dan mulai saat ini penulis menjadi lebih termotivasi untuk memberikan hal yang terbaik untuk Bapak dan Ibu.



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb,

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, dengan rahmat dan anugerah-Nya telah memberikan kekuatan pikiran dan kesehatan kepada Saya, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham dan Implikasi Pada Nilai Pasar (Studi pada Emiten Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019)”**, tepat pada waktunya. Skripsi ini dibuat dalam rangka memenuhi syarat - syarat kelulusan Strata 1 di Universitas Mercu Buana Jakarta.

Pada hal ini penulis menyadari bahwa sebagai manusia tidak luput dari kesalahan dan juga kekurangan atas keterbatasan ilmu. Penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan juga arahan dari berbagai pihak, khususnya Dr. Bambang Mulyana M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan pengetahuan, saran, nasehat, dan juga waktu yang sangat bermanfaat bagi penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis mengucapkan segenap terima kasih kepada semua pihak terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Ngadino Surip, M.S, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Daru Asih, SE., M.Si, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Bapak Eri Marlapa, SE, MM, selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Kampus D yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Kepada kakak tingkat angkatan 2015 - 2016 dan teman teman mahasiswa Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana angkatan 2017 yang telah memberikan doa, semangat, membantu dalam tugas-tugas kuliah serta pengalaman yang tak terlupakan selama berkuliah di Universitas Mercu Buana.
7. Saudara Rifaldy Indrerespati yang selalu mengingatkan penulis untuk menyusun, juga memberikan doa, motivasi, dan juga semangat kepada penulis.
8. Kepada Salsabilla Afni Rifdania, Aida Safitri, Rosa Salsapriilia yang telah memberikan dukungan, doa, dan semangat.
9. Kepada pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu. Terima kasih atas doa, motivasi serta bantuan.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Dari segi aspek kuantitas maupun kualitas dari penelitian yang disajikan. Penulis menyadari bahwa tugas akhir ini masih terdapat kekurangan. Namun demikian, penulis berharap tidak mengurangi maksud dari penulisan tugas akhir ini.

Diharapkan skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Jakarta, 31 Maret 2020



Pungky Soleha Millenianingsih
NIM : 43117210061

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
LEMBAR PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Batasan Masalah	9
1.3. Rumusan Masalah	10
1.4. Tujuan Penelitian	10
1.5. Kontribusi Penelitian	11
1.5.1. Kontribusi Praktik	11
1.5.2. Kontribusi Akademik	12
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	13
2.1. Kajian Pustaka	13
2.1.1. Saham	13
2.1.2. Nilai Pasar	13

2.1.3. <i>Return</i> Saham.....	15
2.1.4. Rasio Keuangan	16
2.2. Hubungan Antar Variabel	21
2.3. Penelitian Terdahulu	26
2.4. Kerangka Konseptual	31
2.5. Pengembangan Hipotesis	32
BAB III METODE PENELITIAN.....	36
3.1. Waktu dan Tempat Penelitian	36
3.2. Desain Penelitian.....	36
3.3. Definisi Operasional Variabel.....	36
3.3.1. Definisi Variabel.....	37
3.3.2. Operasional Variabel	37
3.4. Populasi dan Sampel Penelitian	39
3.4.1. Populasi Penelitian.....	39
3.4.2. Sampel Penelitian.....	39
3.5. Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.6. Metode Analisis Data	41
3.6.1. Statistik Deskriptif	41
3.6.2. Uji Asumsi Klasik.....	42
3.6.3. Uji Kesesuaian Model.....	45
3.6.4. Analisis Linier Berganda	46
3.6.5. Analisis Linier Sederhana	47
3.6.6. Uji Hipotesis	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	49
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	49

4.2. Analisis Statistik Deskriptif	55
4.3. Hasil Model 1	59
4.3.1. Hasil Uji Asumsi Klasik	59
4.3.2. Hasil Uji Kesesuaian Model	63
4.3.3. Analisis Regresi Linier Berganda	64
4.3.4. Hasil Uji Hipotesis	66
4.4. Hasil Model 2	69
4.4.1. Hasil Uji Asumsi Klasik	69
4.4.2. Hasil Uji Kesesuaian Model	73
4.4.3. Analisis Regresi Linier Sederhana	74
4.4.4. Hasil Uji Hipotesis	75
4.5. Pembahasan	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	81
5.1. Kesimpulan	81
5.2. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	90

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	38
Tabel 3.2 Penentuan Jumlah Sampel	40
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel Penelitian	40
Tabel 4.1 Kriteria Perusahaan	49
Tabel 4.2 Statistika Deskriptif	56
Tabel 4.3 Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i> Model 1	60
Tabel 4.4 Uji Multikolinieritas Model 1	60
Tabel 4.5 Uji <i>White</i> Model 1	61
Tabel 4.6 Uji <i>Durbin Watson</i> Model 1	62
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 1	63
Tabel 4.8 Uji F ANOVA Model 1	64
Tabel 4.9 Uji Analisis Regresi Linier Berganda Model 1.....	65
Tabel 4.10 Uji Hipotesis (Uji t) Model 1	66
Tabel 4.11 Uji <i>One Sample Kolmogorov Smirnov</i> Model 2	70
Tabel 4.12 Uji Multikolinieritas Model 2	70
Tabel 4.13 Uji Korelasi <i>Spearman Rho</i> Model 2	71
Tabel 4.14 Uji <i>Durbin Watson</i> Model 2	72
Tabel 4.15 Uji Koefisien Determinasi (R^2) Model 2	73
Tabel 4.16 Uji F ANOVA Model 2	73
Tabel 4.17 Uji Analisis Regresi Linier Sederhana Model 2	74
Tabel 4.18 Uji Hipotesis (Uji t) Model 2	75
Tabel 4.19 Ikhtisar Analisis Pembahasan	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Laba Perusahaan Sub Sektor Kontruksi dan Bangunan Periode 2015-2019	4
Gambar 1.2 Rata-Rata Penjualan (<i>Sales</i>) Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019	5
Gambar 1.3 Rata-Rata Dividend Payout Ratio Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019	6
Gambar 1.4 Rata-Rata Nilai Pasar Perusahaan Sub Sektor Konstruksi dan Bangunan Periode 2015-2019	8



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	90
Lampiran 2 Hasil Uji Asumsi Klasik (Model 1).....	90
Lampiran 3 Hasil Uji Kesesuaian Model (Model 1).....	92
Lampiran 4 Hasil Uji Analisis Regresi Berganda (Model 1).....	93
Lampiran 5 Hasil Uji Hipotesis (Model 1)	93
Lampiran 6 Hasil Asumsi Klasik (Model 2).....	94
Lampiran 7 Hasil Uji Kesesuaian Model (Model 2).....	95
Lampiran 8 Hasil Uji Analisis Regresi Sederhana (Model 2).....	96
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis (Model 2)	96
Lampiran 10 Tabel <i>Chi Square</i>	97
Lampiran 11 Tabel <i>Durbin Watson</i>	98
Lampiran 12 Tabel F	99
Lampiran 13 Tabel T.....	100

