

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2018)

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
TERAKREDITASI - A

Nama : Putri Jihan Ali
NIM : 43116110055

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

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Putri JihanAli

NIM : 43116110055

Program Setuju : 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 dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Deikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 24 April 2021

UNIVERS
MERCU BUANA



Putri Jihan Ali

NIM : 43116110055

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Jihan Ali
NIM : 43116110055
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor Property dan
Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun
2015-2018)
Tanggal Sidang : 29 September 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Yuhasril, SE., ME / 11-10-2021

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Manajemen

Ketua Program Studi S1



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 10210591



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of liquidity ratios, profitability and market ratios on stock Returns in Peroperty and Real estate sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2015-2018 period. The population of this study are 53 Peroperty and Real estate sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling method used purposive sampling, so that the sample used was as many as 22 Peroperty and Real estate sub-sector companies that have criteria and obtained as many as 88 objects of observation (observations). The data collection method uses the library method, by downloading the annual report data of the Peroperty and Real estate Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2015-2018 period. The data analysis method uses the Panel Data Regression method with the help of the Eviews9 software program. The results of this study indicate that the liquidity ratio has no effect on stock Returns, the profitability ratio has a positive and significant effect on stock Returns and market ratios have a negatif and significant effect on stock Returns.

Keywords: Liquidity, Profitability, Market ratio. Stock Returns.

<https://digilib.mercubuana.ac.id/>

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio likuiditas, profitabilitas dan rasio pasar terhadap *Return* saham pada perusahaan sub sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2015-2018. Populasi penelitian ini sebanyak 53 perusahaan sub sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, sehingga sampel yang digunakan adalah sebanyak 22 perusahaan sub sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang memiliki kriteria dan di dapat sebanyak 88 objek observasi (pengamatan). Metode pengumpulan data menggunakan metode perpustakaan, dengan mengunduh data laporan tahunan Perusahaan Sub Sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2018. Metode analisis data menggunakan metode Regresi Data Panel dengan bantuan program software *Eviews9*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa rasio Likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap *Return* saham, rasio Profitabilitas memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham dan rasio Pasar berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham.

Kata Kunci: Likuiditas, Profitabilitas, rasio Pasar . *Return* saham.

<https://digilib.mercubuana.ac.id/>

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat, anugerah, dan kesempatan yang telah diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor *Peroperty* dan *Real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2018”**. Penulisan skripsi ini dilakukan untuk memenuhi persyaratan dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada bapak Dr. Noor Prio Sasongko, SE, ME selaku Dosen Pembimbing atas bimbingan dan ilmu yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.

Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. Selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya, MM Selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen Universitas Mercu Buana.
4. Orang tua tercinta Bapak Ali Nurdin dan Ibu Eva Sulawah yang senantiasa memberikan doa dan dukungan.

5. Ibu Luna Haningsih, SE, ME selaku Dosen Metodologi Penelitian Keuangan atas bimbingan dan ilmu yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat selesai tepat waktu.
6. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah mengajarkan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat.
7. Seluruh Staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membantu dalam proses perkuliahan.
8. Rekan-rekan mahasiswa S1 Manajemen Keuangan FEB Khusus Reguler II angkatan 2016-2017 yang telah memberikan banyak cerita dan warna khususnya untuk Dian dan Adel.

Jakarta, Juli 2020
Penulis



UNIVERSITAS Putri Jihan Ali
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

Surat Pernyataan Diri Sendiri.....	i
Lembar Pengesahan Skripsi	ii
<i>Abstract</i>	iii
Abstrak	iv
Kata Pengantar	v
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
BAB I.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian.....	9
C. Tujuan Penelitian	9
D. Kontribusi Penelitian	10
BAB II.....	11
A. Kajian Pustaka	11
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2. Saham	12
3. Kinerja Keuangan.....	16
B. Penelitian Terdahulu	20
C. Pengembangan Hipotesis	27
1. Pengaruh <i>Liquidity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	27
2. Pengaruh <i>Profitability Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	28
3. Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return Saham</i>	29
D. Kerangka Konseptual	30
BAB III	31
A. Waktu dan Tempat Penelitian	31
B. Desain Penelitian	31

1. Definisi dan Operasional Variabel	32
C. Populasi dan Sampel Penelitian	34
1. Populasi	34
2. Sampel Penelitian	36
D. Metode Pengumpulan Data	37
E. Metode Analisis Data	38
1. Statistik Deskriptif.....	38
2. Analisis Regresi Data Panel	39
3. Uji Pemilihan Model	42
F. Uji Hipotesis	45
1. Koefisien Determinasi (R^2)	45
2. Uji Statistika t (Persial)	45
3. Uji Statistika F (Uji Ketepatan Model)	47
BAB IV	48
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	48
B. Statistik Deskriptif.....	56
C. Analisis Regresi Data Panel	59
1. <i>Common effect Model</i>	59
2. <i>Fixed Effect Model</i>	61
3. <i>Random effect Model</i>	64
D. Uji Penilaian Model	66
E. Uji Hipotesis	69
1. Koefisien Determinasi (R^2)	69
2. Uji Statistika F (Uji Ketepatan Model)	70
3. Uji Statistika t (Persial)	71
F. Pembahasan	73
BAB V.....	77
A. Kesimpulan	77

B. Keterbatasan Penelitian	78
C. Saran.....	78
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN.....	87



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 1.1	Daftar <i>Return</i> Saham	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	20
Tabe 3.1	Pengukuran Operasional Variabel Penelitian	34
Tabel 3.2	Daftar Perusahaan Populasi Penelitian	35
Tabel 3.3	Daftar Penentuan Jumlah Sampel Penelitian	37
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	57
Tabel 4.2	<i>Common effect Model</i>	60
Tabel 4.3	<i>Fixed Effect Model</i>	62
Tabel 4.4	Random effect <i>Model</i>	64
Tabel 4.5	Tabel Pemilihan Model	67
Tabel 4.6	Uji Koefisien Determinasi	69
Tabel 4.7	Uji Statistik (F)	70
Tabel 4.8	Uji Persial (T)	72

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gabmbar 1.1	Grafik <i>Return</i> Saham	4
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	30

