

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Properti & *Real* Estat yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

**SKRIPSI**



Nama : Teguh Agus Setiawan  
NIM : 43119010308

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN*  
SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Properti & *Real* Estat yang Tercatat di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

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



Nama : Teguh Agus Setiawan  
NIM : 43119010308

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2023**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Teguh Agus Setiawan  
NIM : 43119010308  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Properti & Real Estat yang  
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)  
Tanggal Sidang : 12/04/2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Sugiyono, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 05232379



Please Scan QRCode to Verify

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

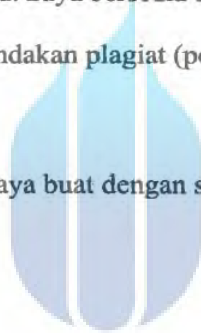
Nama : Teguh Agus Setiawan

Nim : 43119010308

Program Studi : S1 Manajemen

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.



UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, 12 April 2018

Teguh Agus Setiawan

NIM 43119010308



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham, Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Properti dan Real Estat yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Dr. Ir. Sugiyono, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Selain itu, penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.Si, Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dudi Permana, MM, Ph.D, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua tercinta yang telah memberikan semangat, do'a dan dukungan moral serta material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Ibu Nurul Komara Fajrin, MM, selaku dosen tugas akhir yang telah membantu memberikan saran dan masukan agar skripsi ini menjadi lebih baik.
6. Ibu Luna Haningsih SE., ME, selaku dosen penguji dalam ujian akhir skripsi yang telah memberikan masukan, saran dan nasihat agar skripsi ini menjadi lebih baik.
7. Ibu Dr. Augustina Kurniasih, ME, selaku dosen penguji dalam ujian akhir skripsi yang telah memberikan masukan yang sangat berarti untuk perbaikan skripsi ini.
8. Para dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
9. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.

10. Seluruh teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Jakarta, 12 April 2023



Teguh Agus Setiawan



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL SKRIPSI</b> .....	i
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	ii
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>ABSTRACT</b> .....	v
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vi
<b>DAFTAR ISI</b> .....	viii
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	xiii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	9
C. Tujuan Penelitian .....	10
D. Kontribusi Penelitian .....	11
1. Kontribusi Praktis .....	11
2. Kontribusi Teoritis .....	12
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b> .....	13
A. Kajian Pustaka .....	13
1. Investasi .....	13
2. Keputusan Investasi .....	15
3. Pasar Modal .....	17
4. <i>Signalling Theory</i> .....	20
5. <i>Trade Off Theory</i> .....	21
6. Saham .....	22
7. <i>Return Saham</i> .....	23
8. Rasio Keuangan .....	27

B. Penelitian Terdahulu.....	31
C. Pengembangan Hipotesis.....	44
D. Kerangka Konseptual .....	49
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	50
B. Desain Penelitian .....	50
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel .....	51
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	54
1. Populasi .....	54
2. Sampel .....	54
E. Metode Pengumpulan Data .....	56
F. Metode Analisis Data .....	57
1. Statistik Deskriptif.....	57
2. Model Estimasi Data Panel .....	57
3. Pemilihan Regresi Data Panel .....	58
4. Uji Regresi Linear Berganda .....	60
5. Uji Hipotesis.....	61
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>64</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	64
B. Statistik Deskriptif.....	64
C. Model Estimasi Data Panel .....	70
1. <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	70
2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	71
3. <i>Random Effect Model</i> (REM).....	71
D. Pemilihan Regresi Data Panel .....	72
1. Uji <i>Chow</i> .....	72
2. Uji <i>Hausman</i> .....	73
3. Uji <i>Lagrange Multiplier</i> .....	74
E. Uji Asumsi Regresi Linear Berganda.....	74
F. Uji Hipotesis.....	76
1. Uji Kelayakan Model (Uji Statistik F) .....	76
2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	77



3. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	78
G. Pembahasan Hasil Analisis Data .....	81
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	86
A. Kesimpulan .....	86
B. Saran .....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	90
<b>LAMPIRAN</b> .....	95



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
2.1.	Penelitian Terdahulu .....	31
3.1.	Operasionalisasi Variabel .....	53
3.2.	Sampel Penelitian .....	55
3.3.	Sampel Daftar Perusahaan Properti & Real Estat .....	56
4.1.	Hasil Deskriptif Statistik .....	65
4.2.	Hasil Regresi CEM .....	70
4.3.	Hasil Regresi FEM .....	71
4.4.	Hasil Regresi REM .....	71
4.5.	Hasil Uji <i>Chow</i> .....	73
4.6.	Hasil Uji <i>Hausman</i> .....	73
4.7.	Hasil Regresi Linear Berganda .....	75
4.8.	Hasil Uji F .....	77
4.9.	Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	78
4.10.	Hasil Uji t .....	78

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Judul</b>	<b>Halaman</b>
1.1.	Grafik Pergerakan Return Saham .....	6
2.1.	Kerangka Konseptual Penelitian .....	49



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1.	Data Laba Bersih Perusahaan Sektor Properti & <i>Real</i> Estat Tahun 2016-2020.....	95
2.	Data Harga Saham Perusahaan Sektor Properti & <i>Real</i> Estat Tahun 2016-2020.....	96
3.	Data <i>Return</i> Saham, <i>Current Ratio</i> , <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Return On Asset</i> , <i>Total Assets Turnover</i> dan <i>Price to Book Value</i> Perusahaan Properti & <i>Real</i> Estat Tahun 2016-2020 .....	97
4.	Hasil Olah Data <i>Eviews</i> 10.....	99

