



**ANALISIS DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ 45 DI BEI PERIODE 2017-2021**

SKRIPSI

POPI DWIYANTI 1910111065

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2022



**ANALISIS DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ 45 DI BEI PERIODE 2017-2021**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

POPI DWIYANTI 1910111065

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2022

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Popi Dwiyantri

NIM. : 1910111065

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 02 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Popi Dwiyantri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Popi Dwiyanti
NIM : 1910111065
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

**Analisis Determinan *Return Saham* pada Perusahaan LQ 45 di BEI
Periode 2017-2021**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 02 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Popi Dwiyanti)

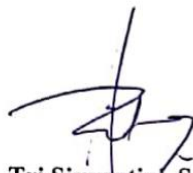
SKRIPSI

**ANALISIS DETERMINAN *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ 45 DI BEI PERIODE 2017-2021**

dipersiapkan dan disusun oleh:

Popi Dwiyanti 1910111065

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 22 Desember 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Tri Siswanti, S.E., M.M.
Ketua Penguji



Wahyudi, S.E., M.M.
Penguji I



Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Penguji II (Pembimbing)



Dr. Dian Wicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidayati, S.E., M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada tanggal : 22 Desember 2022

*Determinant Analysis of Stock Return in LQ 45 Companies on the Indonesia
Stock Exchange for the 2017-2021 Period*

by Popi Dwiyanti

Abstract

Stock return is a reward for investors' willingness to take risks, as well as their time and money. Investors frequently use fundamental factors in determining returns in determining investment decisions, such as firm value, profitability, and systematic risk. The purpose of this research is to determine the impact of firm value, profitability, and systematic risk on stock returns. This study employs a non-probability sampling technique with a saturated sample of 45 LQ 45 companies from June 2021 to January 2022. This study's sampling period is five years, from 2017 to 2021. This research technique employs panel data regression analysis as a hypothesis test, with a significance level of 0.05 (5%). According to the findings of this study, firm value as proxied by PBV and profitability as proxied by ROE have no effect on stock returns, while systematic risk has a positive effect on stock returns.

keywords: *firm value, profitability, systematic risk, and stock returns.*

**Analisis Determinan *Return* saham pada Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek
Indonesia Periode 2017-2021**

oleh Popi Dwiyanti

Abstrak

Pengembalian saham adalah hadiah atas kesediaan investor untuk mengambil risiko, serta waktu dan uang mereka. Investor seringkali menggunakan faktor fundamental dalam menentukan return dalam menentukan keputusan investasi, seperti nilai perusahaan, profitabilitas, dan risiko sistematis. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh nilai perusahaan, profitabilitas, dan risiko sistematis terhadap return saham. Penelitian ini menggunakan teknik non-probability sampling dengan sampel jenuh sebanyak 45 perusahaan LQ 45 dari bulan Juni 2021 sampai dengan Januari 2022. Periode pengambilan sampel penelitian ini adalah lima tahun, dari tahun 2017 sampai dengan 2021. Teknik penelitian ini menggunakan analisis regresi data panel sebagai pengujian hipotesis, dengan tingkat signifikansi 0,05 (5%). Berdasarkan temuan penelitian ini, nilai perusahaan yang diproksikan dengan PBV dan profitabilitas yang diproksikan dengan ROE tidak berpengaruh terhadap return saham, sedangkan risiko sistematis berpengaruh positif terhadap return saham.

kata kunci: nilai perusahaan, profitabilitas, risiko sistematis, dan *return* saham.



UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Sekretariat : Jl RS. Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta 12450, Telp. 7692856, 7692859 Fax. 7692856
Homepage : <http://www.upnvj.ac.id> Email : puskom@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2022/2023

Hari ini Kamis , tanggal 22 Desember 2022, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Popi Dwiyanti

No.Pokok Mahasiswa : 1910111065

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

Analisis Determinan Return Saham pada Perusahaan LQ 45 di BEI Periode 2017-2021

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Tri Siswantini, SE, MM	Ketua	1.
2	Wahyudi, SE, MM	Anggota I	2.
3	Dr. Jubaedah, SE, MM	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Ceret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 22 Desember 2022

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayat, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah swt. Yang telah memberikan segala karunianya sehingga skripsi ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini disusun sejak Agustus 2022 hingga Desember 2022 dengan judul “Analisis Determinan *Return* Saham pada Perusahaan LQ 45 di BEI Periode 2017-2021”. Pada kesempatan kali ini penulis ucapkan terima kasih kepada Dr. Dianwicakasih Arieftiara, S.E., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Desmintari, S.E., M.M selaku Ketua Jurusan Program studi sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, serta Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan arahan, bantuan, serta saran-saran yang bermanfaat untuk penelitian ini.

Di samping itu, ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada Bapak, Ibu, dan kakak yang telah memberikan dukungan serta doa kepada penulis yang tiada hentinya. Begitu pula penulis sampaikan terima kasih kepada teman-teman penulis, Ica, Caca, Sahda, Jasmine, Mario, Tonang, teman-teman EDC, dan teman-teman lainnya yang telah memberikan semangat dan doa baik kepada penulis. Terakhir, penulis ucapkan terima kasih kepada diri sendiri untuk tetap selalu yakin dan terus bersemangat dalam semua perjalanan yang sedang penulis lakukan hingga saat ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Jakarta, 06 Desember 2022

Popi Dwiyantri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI.....	viii
PRAKATA.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
I.1. Latar belakang	1
I.2. Rumusan Masalah.....	6
I.3. Tujuan.....	6
I.4. Manfaat penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
II.1. Landasan Teori	8
II.1.1 Teori Sinyal (Signaling Theory)	8
II.1.2 Teori Capital Asset Pricing Model	8
II.1.3 Saham.....	10
II.1.4 Konsep Return Saham.....	12
II.1.5 Nilai perusahaan dan return saham	14
II.1.6 Profitabilitas dan return saham	16
II.1.7 Risiko sistematis dan return saham.....	17
II.2. Hasil penelitian sebelumnya	19
II.3 Model Penelitian.....	28
II.4 Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
III.1. Definisi Operasional dan pengukuran Variabel.....	30
III.1.1 Definisi Operasional.....	30
III.1.2 Pengukuran Variabel	31
III.2 Populasi dan Sampel.....	32
III.2.1 Populasi	32
III.2.2 Sampel	32

III.3. Teknik pengumpulan data.....	32
III.3.1 Jenis Data.....	32
III.3.3 Pengumpulan data	33
III.4. Teknik analisis data	33
III.4.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	33
III.4.2 Analisis regresi data panel.....	34
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
IV.1. Deskripsi Objek Penelitian	37
IV.2. Deskripsi Data Penelitian	38
IV.2.1 <i>Return</i> saham	39
IV.2.2 Nilai Perusahaan	41
IV.2.3 Profitabilitas	43
IV.2.4 Risiko Sistematis	46
IV.3. Uji Hipotesis dan Analisis	48
IV.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	48
IV.3.2 Analisis Regresi Data Panel	50
IV.3.3 Model Regresi Data Panel yang Digunakan.....	52
IV.3.4 Uji Hipotesis.....	53
IV.4. Pembahasan	55
IV.4.1. Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap Return saham.....	55
IV.4.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return saham	56
IV.4.3. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap return saham.....	57
IV.5. Keterbatasan penelitian.....	58
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	59
V.1. Simpulan.....	59
V.2. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA	61
RIWAYAT HIDUP	69
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	27
Tabel 2. Daftar Perusahaan LQ 45	37
Tabel 3. Return saham Perusahaan LQ 45 periode 2017-2021	39
Tabel 4. Daftar Nilai Perusahaan yang terdaftar di LQ 45 periode 2017-2021	41
Tabel 5. Daftar return on equity perusahaan LQ 45 periode 2017-2021.	43
Tabel 6. Daftar Beta pada perusahaan LQ 45 periode 2017-2021	46
Tabel 7. Analisis Statistik Deskriptif	48
Tabel 8. Uji Chow	50
Tabel 9. Uji Langrange Model	51
Tabel 10. Hasil Uji Regresi Data Panel	52
Tabel 11. Uji T Parsial	53
Tabel 12. Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R ²)	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Data Investor Saham 2019-Juni 2022	2
Gambar 2. Harga Saham Indeks LQ 45 Desember 2016 - Desember 2021	3

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Perusahaan LQ 45 Periode 2017-2021
- Lampiran 2 Data return saham tahun 2017-2021
- Lampiran 3 Data Price Book Value (PBV) tahun 2017-2021
- Lampiran 4 Data Price Book Value (PBV) tahun 2017-2021
- Lampiran 5 Data Risiko Sistematis (Beta) Tahun 2017-2021
- Lampiran 6 Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 7 Hasil Uji Chow
- Lampiran 8 Hasil Uji Langrange Model
- Lampiran 9 Hasil Model Regresi Data Panel (CEM)
- Lampiran 10 T Tabel Uji Satu Pihak