



**DETERMINAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

DINI MAYLINA PUTRI 2010111203

PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2023



**DETERMINAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

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

DINI MAYLINA PUTRI 2010111203

PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Dini Maylina Putri

NIM : 2010111203

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

Jakarta, 26 September 2023

Yang menyatakan,



(Dini Maylina Putri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Dini Maylina Putri
NIM : 2010111203
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 :

**Determinan Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan *Property* di
Bursa Efek Indonesia**

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 : 15 Januari 2023

Yang menyatakan,



(Dini Maylina Putri)

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

DETERMINAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :


DINI MAYLINA PUTRI 2010111203

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 19 Desember 2023 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Kery Utami, S.E., M.Si

Ketua Penguji



Sumilir, SE, MM

Penguji I




Dra. Dahlia Pinem, MM

Penguji II (Pembimbing)



Dr. Jubaedah, SE., MM

Dekan Fakultas Ekonomi & Bisnis



Siti Hidayati, SE., MM

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada tanggal : 19 Desember 2023

DETERMINAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK INDONESIA

Oleh: Dini Maylina Putri

Abstrak

Studi ini menganalisa pengaruh dari kinerja keuangan terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan sampel dari sektor perusahaan *property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama 2018-2022. Penelitian ini menggunakan *purposive sampling*, jumlah perusahaan yang dijadikan sampel perusahaan oleh penulis ini adalah 41 perusahaan dengan pengamatan selama 5 tahun periode pembukuan. Pengolahan data yang digunakan oleh peneliti adalah analisis regresi data panel. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, CR, DER, dan TAT tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : profitabilitas, likuiditas, *leverage*, aktivitas, *return* saham, properti

***DETERMINANTS OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK
RETURNS IN PROPERTY COMPANIES ON THE INDONESIA STOCK
EXCHANGE***

By: Dini Maylina Putri

Abstract

This study analyzes the effect of financial performance on stock returns. This study uses samples from the property company sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during 2018-2022. This study uses purposive sampling, the number of companies sampled by this author is 41 companies with observations during the 5-year accounting period. The data processing used by researchers is panel data regression analysis. The results of this study show that ROA, CR, DER, and TAT have no effect on stock returns.

Keywords : *profitability, liquidity, leverage, stocks return, property*

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI



KEMENTERIAN PENDIDIKAN, KEBUDAYAAN,
RISET, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450
Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904
Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI SEMESTER GANJIL TA. 2023/2024

Pada hari ini, 19 Desember 2023 , telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa:

Nama : Dini Maylina Putri
No.Pokok Mahasiswa : 2010111203
Program : Manajemen S.1

DETERMINAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DI BURSA EFEK INDONESIA

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak-Lulus* *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Kery Utami, S.E., M.Si	Ketua	1.
2	Sumilir, SE, MM	Anggota I	2.
3	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota II**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 18 Januari 2024

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi Manajemen S.1

Siti Hidayati, S.E., M.M.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Determinan Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Property di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat tugas akhir dalam program studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta.

Pada kesempatan yang baik ini, penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya. Terima kasih kepada Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Ibu Siti Hidayati, SE., M.M selaku Ketua Program Jurusan Manajemen, Ibu Dra. Dahlia Br. Pinem, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada kedua Ibu, Bapak, Adik, serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan doa kepada penulis. Penulis menyampaikan terima kasih kepada Arya Rizkynanda Mulya yang selalu memberikan semangat dan bantuan kepada Saya selama mengerjakan skripsi. Kepada Hanshol, Fazilah, Ilvi, bestie 7 icons, dan juga BPH STVJ periode 2021 dan 2022 penulis juga mengucapkan terima kasih karena telah membantu penulis selama perkuliahan, dan mendengarkan keluh kesah kepada penulis sehingga skripsi ini bisa diselesaikan. Semoga skripsi ini dapat dipahami dan bermanfaat bagi paca pembaca.

Jakarta, 19 Desember 2023

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
Abstrak	vi
Abstract	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Hasil Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	9
2.1.2 <i>Return</i> Saham	10
2.1.3 Laporan Keuangan	11
2.1.4 Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	12
2.1.5 Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	14
2.1.6 <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	16
2.1.7 Aktivitas Terhadap <i>Return</i> Saham	18
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	20
2.3 Model Penelitian.....	31
2.4 Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	32

3.1	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	32
3.2	Populasi dan Sampel	34
3.2.1	Populasi.....	34
3.2.2	Sampel.....	34
3.3	Teknik Pengumpulan Data	34
3.3.1	Jenis Data	34
3.3.2	Sumber Data.....	34
3.3.3	Pengumpulan Data	35
3.4	Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	35
3.4.1	Teknik Analisis Data.....	35
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	40
3.4.3	Uji Hipotesis	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		43
4.1	Deskripsi Obyek Penelitian	43
4.2	Deskripsi Data Penelitian	45
4.3	Uji Hipotesis dan Analisis	55
4.3.1	Analisis Statistik Deskriptif	55
4.3.2	Model Analisis Regresi Data Panel.....	56
4.3.3	Uji Chow (Uji F Restricted).....	57
4.3.4	Uji Lagrange Multiplier	58
4.3.5	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	58
4.3.6	Uji Asumsi Klasik.....	60
4.3.7	Uji Parsial (Uji T).....	61
4.3.8	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	63
4.4	Pembahasan	63
4.4.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham Perusahaan Property</i> di Bursa Efek Indonesia	63
4.4.2	Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return Saham Perusahaan Property</i> di Bursa Efek Indonesia	65
4.4.3	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham Perusahaan Property</i> di Bursa Efek Indonesia	67
4.4.4	Pengaruh Aktivitas Terhadap <i>Return Saham Perusahaan Property</i> di Bursa Efek Indonesia	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		70
5.1	Simpulan.....	70

5.2	Keterbatasan Penelitian	71
5.3	Saran	71
	DAFTAR PUSTAKA	72
	RIWAYAT HIDUP	79
	LAMPIRAN.....	80

DAFTAR TABEL

Table 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	28
Table 2. Penentuan Sampel	43
Table 3. Perusahaan Sektor <i>Property</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2022	44
Table 4. <i>Return Saham</i> Perusahaan Sektor <i>Property</i> Periode 2018-2022	45
Table 5. <i>Return on Assets</i> (ROA) Perusahaan Sektor <i>Property</i> Periode 2018-2022	47
Table 6. <i>Current Ratio</i> (CR) Perusahaan Sektor <i>Property</i> Periode 2018-2022	49
Table 7. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan Sektor <i>Property</i> Periode 2018- 2022.....	51
Table 8. <i>Total Asset Turnover</i> (TAT) Perusahaan Sektor <i>Property</i> Periode 2018- 2022.....	53
Table 9. Hasil Statistik Deskriptif	55
Table 10. Hasil Uji <i>Chow</i>	57
Table 11. Hasil Uji Lagrange Multiplier	58
Table 12. <i>Common Effect Model</i> (CEM)	58
Table 13. Uji Multikolinearitas	60
Table 14. Uji Heteroskedastisitas.....	61
Table 15. Hasil Uji T.....	61
Table 16. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	63

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Jakarta Composite Index and Sectoral Indices Movement Tahun 2020	3
Gambar 2. Jakarta Composite Index and IDX Industrial Classification Tahun 2020	3
.....	3

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 - 2022	80
Lampiran 2. Data <i>Return</i> Saham Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 - 2022	82
Lampiran 3. Data <i>Return on Assets</i> (ROA) Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 - 2022	84
Lampiran 4. Data <i>Current Ratio</i> (CR) Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 - 2022.....	86
Lampiran 5. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 – 2022	88
Lampiran 6. Data Total Assets Turnover (TAT) Perusahaan <i>Property</i> di BEI Periode 2018 – 2022	90
Lampiran 7. Hasil Statistik Deskriptif	92
Lampiran 8. Hasil Uji Chow	93
Lampiran 9. Hasil Uji Lagrange Multiplier	94
Lampiran 10. Analisis Regresi Data Panel (<i>Common Effect Model</i>).....	95
Lampiran 11. Hasil Uji Multikolinearitas	96
Lampiran 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	97
Lampiran 13. Hasil Uji Parsial (Uji T).....	98
Lampiran 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	99