

## ABSTRAK

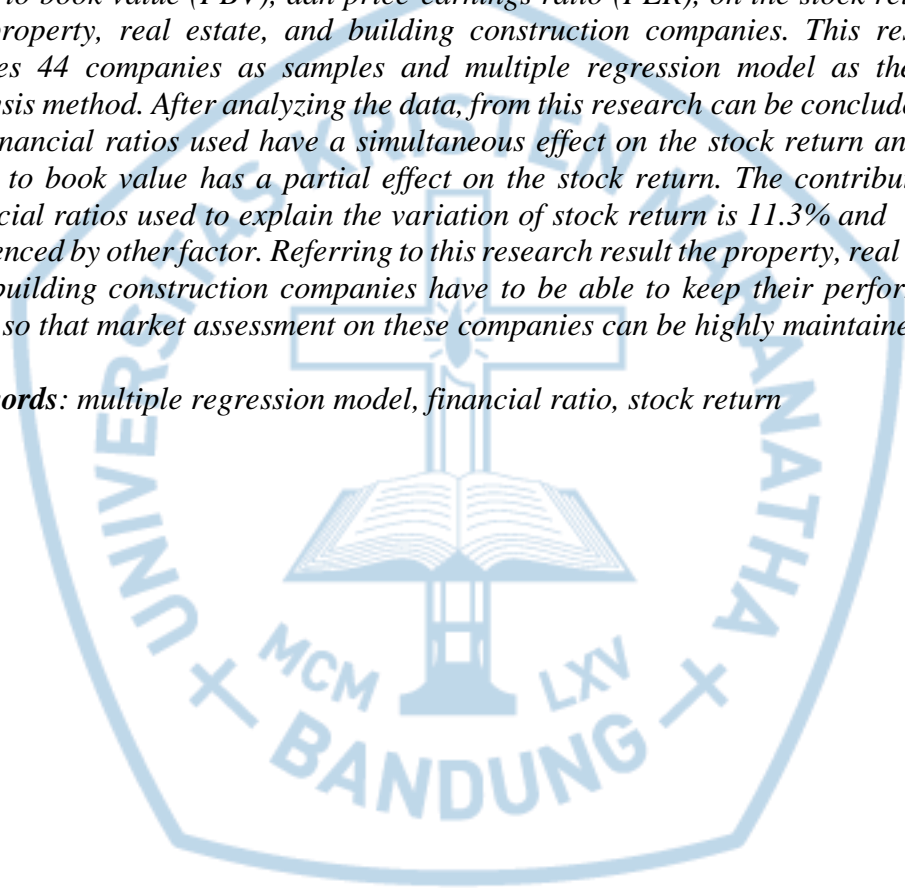
*Return* saham yang tinggi merupakan harapan dari setiap investor dan merupakan salah satu daya tarik bagi investor untuk melakukan investasi. Dalam kenyataannya, hal ini tidak terjadi pada *return* saham perusahaan *property, real estate* dan konstruksi bangunan dari tahun 2013 sampai dengan 2017. Rata-rata *return* saham perusahaan ini cenderung menunjukkan penurunan dalam periode tersebut. Hal inilah yang memotivasi dilakukannya penelitian tentang faktor penentu *return* saham. Berdasarkan hasil penelitian terdahulu, rasio keuanganlah yang menjadi penentu *return* saham ini. Tujuan Penelitian ini adalah menguji dan menganalisis pengaruh rasio-rasio keuangan seperti *net profit margin* (NPM), *return on equity* (ROE), *debt to equity ratio* (DER), *price to book value* (PBV), dan *price earnings ratio* (PER) secara simultan dan parsial terhadap *return* saham. Sebanyak 44 perusahaan *property, real estate*, dan konstruksi bangunan dijadikan sebagai sampel penelitian. Metode analisis data yang digunakan yaitu metode regresi linier berganda. Setelah menganalisis data, dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa secara simultan, rasio keuangan berpengaruh terhadap *return* saham, dan secara parsial, hanya *price to book value* saja yang berpengaruh terhadap *return* saham. Besarnya kontribusi rasio keuangan dalam menjelaskan *return* saham ini sebesar 11.3% dan 88.7% dipengaruhi oleh faktor – faktor lain diluar rasio keuangan. Berdasarkan hasil penelitian, perusahaan harus bisa mempertahankan kinerjanya dengan baik supaya penilaian pasar pada perusahaan ini tetap tinggi.

**Kata kunci** : model regresi linear berganda, rasio keuangan, *return* saham

## **ABSTRACT**

*The high stock return is the expectation and becomes one of the attractiveness for investors. Unfortunately, this condition does not occur on the stock return of the property, real estate, and building construction companies from 2013 to 2017. The average stock return of these companies tends to fall during that period. This issue motivates this research to do. Based on previous research evidence, financial ratios becomes the determinant of this stock return. The purpose of this research is to simultaneously and partially test and analyze the effect of the financial ratios, such as net profit margin (NPM), return on equity (ROE), debt to equity ratio (DER), price to book value (PBV), dan price-earnings ratio (PER), on the stock return of the property, real estate, and building construction companies. This research utilizes 44 companies as samples and multiple regression model as the data analysis method. After analyzing the data, from this research can be concluded that the financial ratios used have a simultaneous effect on the stock return and only price to book value has a partial effect on the stock return. The contribution of financial ratios used to explain the variation of stock return is 11.3% and 88.7% influenced by other factor. Referring to this research result the property, real estate, and building construction companies have to be able to keep their performance good so that market assessment on these companies can be highly maintained.*

**Keywords:** *multiple regression model, financial ratio, stock return*



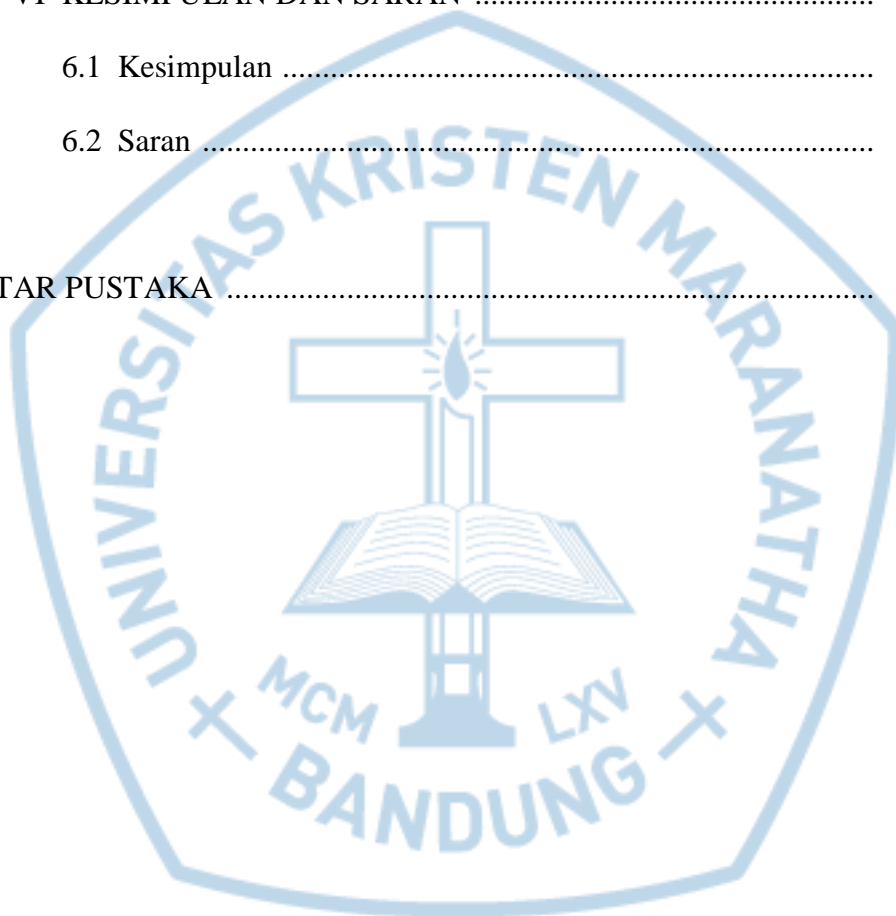
## DAFTAR ISI

	Halaman
ABSTRAK .....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	ii
DAFTAR ISI .....	iii
DAFTAR TABEL .....	vii
DAFTAR GAMBAR .....	viii
DAFTAR GRAFIK .....	ix
DAFTAR LAMPIRAN .....	x
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2 Identifikasi dan Perumusan Masalah .....	16
1.3 Tujuan Penelitian .....	17
1.4 Manfaat Penelitian .....	18
1.5 Sistematika Penulisan .....	19
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	22
2.1 Kajian Kepustakaan .....	22
2.1.1 Manajemen Keuangan .....	22
2.1.1.1 Definisi Manajemen Keuangan .....	22
2.1.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan .....	23
2.1.2 Laporan Keuangan .....	23

2.1.2.1	Definisi Laporan Keuangan .....	23
2.1.2.2	Jenis – Jenis Laporan Keuangan .....	24
2.1.2.3	Analisis Laporan Keuangan .....	26
2.1.2.3.1	Analisis Rasio Keuangan .....	26
2.1.3	Pasar Modal ( <i>Capital Market</i> ) .....	29
2.1.4	Saham .....	30
2.1.4.1	Definisi Saham .....	30
2.1.4.2	Jenis – Jenis Saham .....	31
2.1.4.3	Nilai Saham .....	31
2.1.4.4	<i>Return</i> Saham .....	33
2.2	Penelitian Terdahulu .....	34
<b>BAB III RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS</b>		
	<b>PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>
3.1	Rerangka Pemikiran dan Hipotesis Penelitian .....	50
3.1.1	Hubungan antara <i>Net Profit Margin</i> (NPM) dengan <i>Return</i> Saham .....	50
3.1.2	Hubungan antara <i>Return on Equity</i> (ROE) dengan <i>Return</i> Saham .....	51
3.1.3	Hubungan antara <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) dengan <i>Return</i> Saham .....	53
3.1.4	Hubungan antara <i>Price to Book Value</i> (PBV) dengan <i>Return</i> Saham .....	54

3.1.5 Hubungan antara <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) dengan <i>Return Saham</i> .....	56
3.1.6 Hubungan antara <i>Net Profit Margin</i> (NPM), <i>Return on Equity</i> (ROE), <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER), <i>Price to Book Value</i> (PBV), <i>Price to Earning Ratio</i> (PER), dengan <i>Return Saham</i> .....	57
3.2 Model Penelitian .....	59
<b>BAB IV METODE PENELITIAN</b> .....	61
4.1 Jenis Penelitian .....	61
4.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel .....	61
4.2.1 Teknik Pengambilan Sampel .....	66
4.3 Definisi Operasional Variabel .....	70
4.4 Data, Jenis Data, dan Teknik Pengambilan Data .....	71
4.5 Metode Analisis Data .....	72
4.5.1 Model Regresi .....	72
4.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	73
4.5.3 Pengujian Hipotesis .....	76
<b>BAB V HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	78
5.1 Hasil Penelitian .....	78
5.1.1 Uji Asumsi Klasik .....	79
5.1.2 Deskriptif Data Penelitian .....	86

5.1.1 Pengujian Hipotesis Penelitian .....	89
5.2 Pembahasan Hasil Penelitian .....	95
5.2.1 Hipotesis Penelitian Secara Parsial ( $H_1 - H_5$ ).....	96
5.2.2 Hipotesis Penelitian Secara Simultan ( $H_6$ ) .....	103
 BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN .....	 106
6.1 Kesimpulan .....	106
6.2 Saran .....	107
 DAFTAR PUSTAKA .....	 110



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu ..... 35
Tabel 4.1	Perusahaan Sektor <i>Property, Real Estate</i> dan Konstruksi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia ..... 62
Tabel 4.2	Nama-nama Perusahaan yang Digunakan Sebagai Sampel Penelitian ..... 69
Tabel 4.3	Operasionalisasi Variabel Penelitian ..... 71
Tabel 5.1	Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov I ..... 80
Tabel 5.2	Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov II ..... 82
Tabel 5.3	Uji Heterokedastisitas ..... 83
Tabel 5.4	Uji Multikolinieritas ..... 84
Tabel 5.5	Uji <i>Run – Test</i> ..... 85
Tabel 5.6	Deskripsi Variabel Penelitian ..... 87
Tabel 5.7	Hasil Uji Statistik – t ..... 90
Tabel 5.8	Hasil Uji Statistik – F ..... 95

## DAFTAR GAMBAR

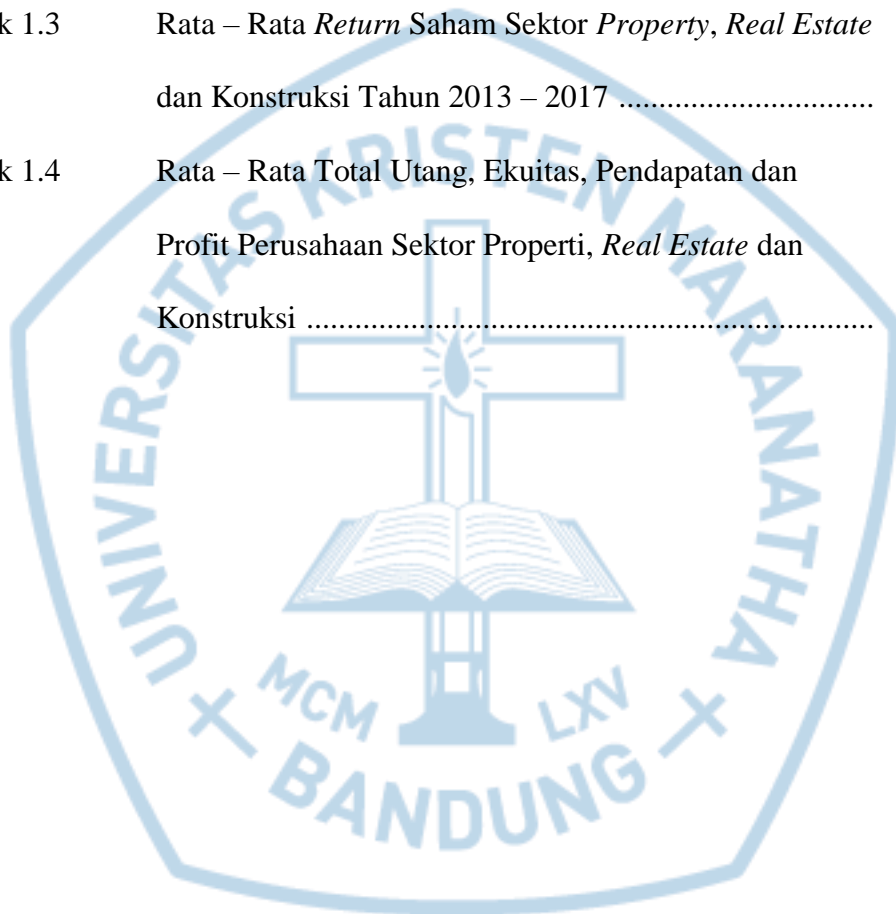
	Halaman
Gambar 3.1 Model Penelitian yang Digunakan .....	60





## DAFTAR GRAFIK

	Halaman
Grafik 1.1 Rata – Rata Volume Jual Beli Saham Sektoral (2013 – 2017).....	5
Grafik 1.2 Volume Jual Beli Saham Sektoral Tahun 2013 – 2017 ..	5
Grafik 1.3 Rata – Rata <i>Return</i> Saham Sektor <i>Property, Real Estate</i> dan Konstruksi Tahun 2013 – 2017 .....	6
Grafik 1.4 Rata – Rata Total Utang, Ekuitas, Pendapatan dan Profit Perusahaan Sektor Properti, <i>Real Estate</i> dan Konstruksi .....	8



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran I	Data <i>Return</i> saham dan Rasio – Rasio Keuangan yang digunakan di dalam Penelitian ..... 115
Lampiran II	Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov I ..... 121
Lampiran III	Uji Normalitas Kolmogorov – Smirnov II ..... 121
Lampiran IV	Uji Heterokedastisitas ..... 122
Lampiran V	Uji Multikolinieritas ..... 123
Lampiran VI	Uji <i>Run – Test</i> ..... 123
Lampiran VII	Deskripsi Variabel Penelitian ..... 124
Lampiran VIII	Hasil Uji Statistik – t ..... 124
Lampiran XI	Hasil Uji Statistik – F ..... 125
Lampiran XI	<i>Model Summary</i> Regresi ..... 125

