

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI PASAR MODAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

SKRIPSI

Disusun Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :

FATRIN HANORA
2015210823

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI PASAR MODAL

TERHADAP *RETURN* SAHAM

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Olwh:

FATRIN HANORA
2015210823

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI PASAR MODAL
TERHADAP RETURN SAHAM**

Diajukan oleh :

FATRIN HANORA

NIM : 2015210823

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing,

Tanggal : 19 Maret 2019



Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI PASAR MODAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Disusun oleh :

FATRIN HANORA

2015210823

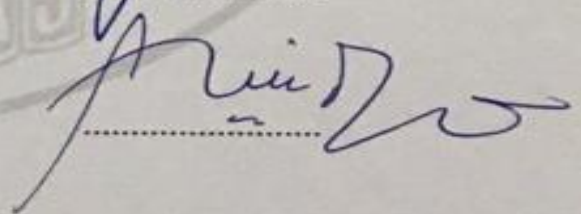
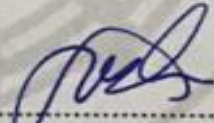
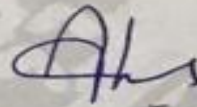
Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada Tanggal 14 Februari 2019

Tim Penguji

Ketua : Dr. Muazaroh, SE., MT

Sekretaris : Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.

Anggota : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fatrin Hanora
Tempat, Tanggal Lahir : Kotabumi, 28 Desember 1996
N.I.M : 2015210823
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kondisi Pasar Modal terhadap *Return Saham*.

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

Tanggal : 19 Maret 2019



Burhanudin, S.E., M.Si., Ph.D

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 19 Maret 2019



Dr. Lutfi, S.E., M.Fin.

MOTTO

“Bekerja Keras dan Bersikap Baiklah Maka Hal Luar Biasa Akan Terjadi”

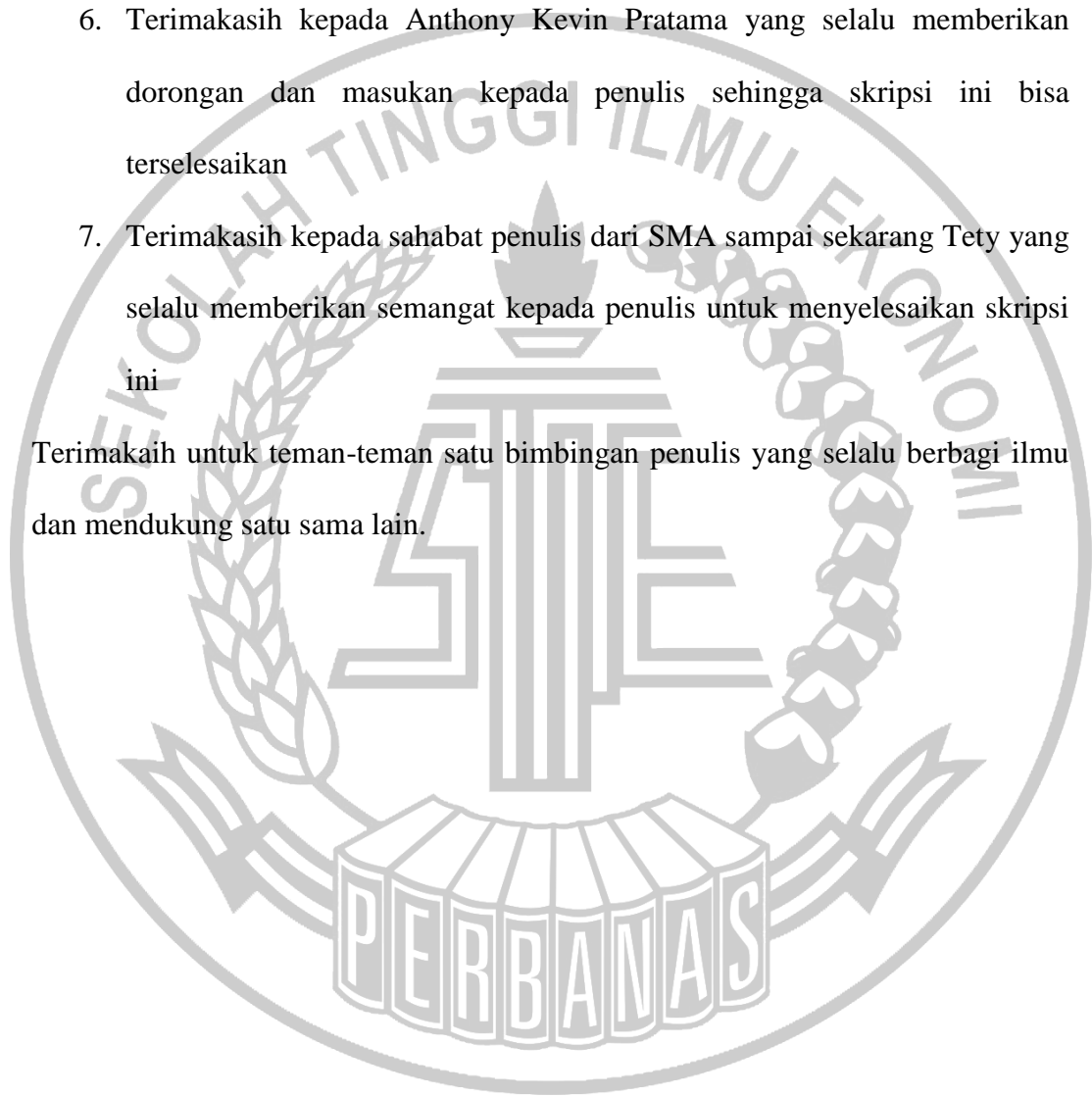
PERSEMBAHAN

Alhamdulillahirobil alamamin. Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT dengan segala keagungannya yang telah memberi limpahan rahmat dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan dengan baik. Skripsi ini Penulis persembahkan untuk:

1. Terimakasih kepada orang tua penulis yang selalu mendoakan, memberikan kasih sayang dan selalu sabar terhadap penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan dengan baik. Semoga dengan terselesainya skripsi ini dapat membawa sedikit kebahagiaan bagi kedua orang tua penulis.
2. Terimakasih kepada Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.Fin. selaku dosen pembimbing yang selama ini telah membimbing, menyediakan banyak waktu dan selalu memberikan banyak masukan, saran dan nasihat untuk penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan tepat waktu.
3. Terimakasih kepada Ibu Evi Sistiyarini, S.E., MM selaku dosen wali yang selama penulis berkuliah selalu memberikan arahan dan masukan pada saat perwalian sehingga penulis bisa lulus dengan waktu 3,5 tahun.
4. Terimakasih kepada keluarga penulis: Eriza Nira Rismia, Damar Arvian, om Didik dan Tante Dina terimakasih atas dukungan dan dorongan sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini

5. Terimakasih kepada sahabat penulis di kampus: Jingga, Leony dan Ilmi yang selalu support satu sama lain temen dari awal masuk kuliah semester 1 sampai semester 7 dan selalu memberikan pengalaman yang tidak terlupakan.
6. Terimakasih kepada Anthony Kevin Pratama yang selalu memberikan dorongan dan masukan kepada penulis sehingga skripsi ini bisa terselesaikan
7. Terimakasih kepada sahabat penulis dari SMA sampai sekarang Tety yang selalu memberikan semangat kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini

Terimakasih untuk teman-teman satu bimbingan penulis yang selalu berbagi ilmu dan mendukung satu sama lain.



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT dengan segala keagungannya yang telah memberi limpahan rahmat dan kemudahan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Kondisi Pasar Modal terhadap Return Saham”**.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada pihak-pihak yang baik secara langsung maupun tidak langsung turut membantu dalam penyelesaian skripsi ini:

1. Bapak Dr. Lutfi, S.E., M.f.in selaku dosen pembimbing.
2. Ibu Evi Sistiyaningrum, S.E., MM selaku wali dosen.
3. Dr. Muazaroh, S.E.,M.T., selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya Periode 2014-2018.
4. Bapak Burhanudin, SE.,M.Si.,Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen STIE Perbanas Surabaya Periode 2018-2022.
5. Bapak Dr. Yudi Sutarso, M,Si, selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
6. Seluruh dosen STIE Perbanas Surabaya beserta seluruh civitas yang memberikan ilmu yang bermanfaat.

Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan dapat dipergunakan untuk sebaik-baiknya.

Surabaya, 1 Februari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
ABSTRAK.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
2.2 Landasan Teori.....	25
2.3 Kerangka Pemikiran.....	47
2.4 Hipotesis Penelitian.....	47
BAB III METODE PENELITIAN.....	49
3.1 Rancangan Penelitian.....	49
3.2 Batasan Penelitian.....	49
3.3 Identifikasi Variabel.....	50
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	50
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	53
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	53
3.7 Teknik Analisis Data.....	54
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA.....	61
4.1 Gambaran Subyek Penelitian.....	61

4.2 Analisis Data	62
4.3 Pembahasan	73
BAB V PENUTUP.....	78
5.1 Kesimpulan.....	78
5.2 Keterbatasan Penelitian	79
5.3 Saran	79

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	23
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel	61
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.3 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Property Market Index	5
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	47
Gambar 3.1 : Kurva uji simultan (uji F)	56
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Sisi Kanan	58
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Dua Sisi	60



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Nama Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 2 : Daftar Nama Perusahaan Real Estate Dan Property Yang Memenuhi Kriteria
- Lampiran 3 : Perhitungan *Return* Saham Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 4 : Perhitungan Rasio Profitabilitas Saham Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 5 : Perhitungan Rasio Solvabilitas Saham Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 6 : Perhitungan Rasio Likuiditas Saham Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 7 : Perhitungan Rasio Aktivitas Saham Perusahaan Real Estate Dan Property
- Lampiran 8 : Perhitungan Kondisi Pasar Modal
- Lampiran 9 : Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 10 : Hasil SPSS Analisis Regresi Linier Berganda



***THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE AND CAPITAL MARKET
CONDITIONS ON STOCK RETURNS***

Fatrin Hanora
STIE Perbanas Surabaya
Email: 2015210823@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of financial performance and capital market conditions on stock returns in real estate and property companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2012-2017. Independent variables in this research are profitability ratios proxied by ROE, leverage ratios that are proxied by DER, liquidity ratios proxied by CR, activity ratios that are proxied by TATO and capital market conditions that are proxied by IHSG growth. This research was quantitative research. And samples were selected using purposive sampling and obtained as many as 77 companies. The analysis technique used is multiple linear regression. Based on the results of the test, indicated that the ratio of activity and capital market conditions partially has a significant positive effect on stock returns, when the liquidity ratio partially has a significant negative effect on stock returns and profitability ratios has not significantly influence for the stock returns.

keyword: stock return, ROE, DER, CR, TATO, dan IHSG growth

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN KONDISI PASAR MODAL
TERHADAP *RETURN* SAHAM**

Fatrin Hanora
STIE Perbanas Surabaya
Email: 2015210823@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dan kondisi pasar modal terhadap *return* saham pada perusahaan real estate dan property yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia tahun 2012-2017. Variabel independen pada penelitian ini yaitu rasio profitabilitas yang di proksikan dengan ROE, rasio solvabilitas yang diproksikan dengan DER, rasio likuiditas yang diproksikan dengan CR, rasio aktifitas yang diproksikan dengan TATO dan kondisi pasar modal yang diproksikan dengan pertumbuhan IHSG. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif. Sampel diseleksi menggunakan *purposive sampling* dan di peroleh sebanyak 77 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan menggunakan regresi linier berganda. Berdasarkan hasil pengujian, diketahui bahwa rasio aktifitas dan kondisi pasar modal secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sementara rasio likuiditas secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham dan rasio profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *return* saham, ROE, DER, CR, TATO, dan pertumbuhan IHSG