

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(PERBANDINGAN PADA INDUSTRI PROPERTI  
DENGAN INDUSTRI PERTAMBANGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Strata Satu  
Jurusan Manajemen



Oleh :

**DHENOK AYU WULANDARI**  
**NIM : 2009210597**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2015**

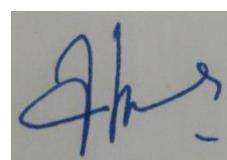
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(PERBANDINGAN PADA INDUSTRI PROPERTI  
DENGAN INDUSTRI PERTAMBANGAN  
DI BURSA EFEK INDONESIA)**

Diajukan oleh :

**DHENOK AYU WULANDARI  
NIM : 2009210597**

Skripsi Ini Telah Dibimbing  
dan Dinyatakan Siap Diujikan

Dosen Pembimbing,  
Tanggal : 19 Januari 2015



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

# **S K R I P S I**

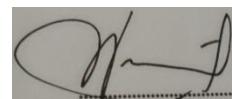
## **PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM ( PERBANDINGAN INDUSTRI PROPERTI DAN INDUSTRI PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA )**

Disusun oleh

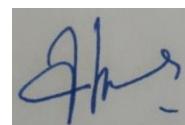
**DHENOK AYU WULANDARI**  
**NIM : 2009210597**

Dipertahankan di depan Tim Penguji  
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
Pada tanggal 28 Januari 2015

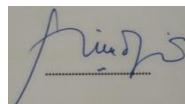
Tim Penguji



**Ketua** : **Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si** .....



**Sekretaris** : **Dr. Muazaroh, S.E., M.T.** .....



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

## **PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Dhenok Ayu Wulandari

Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 7 Septamber 1990

N.I.M : 2009210597

Jurusan : Manajemen

Program Pendidikan : Strata 1

Konsentrasi : Manajemen Keuangan

**J U D U L** : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham  
( Perbandingan pada Industri Properti dengan Industri  
Pertambangan di Bursa Efek Indonesia )

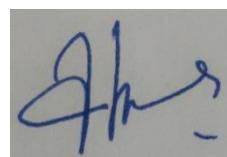
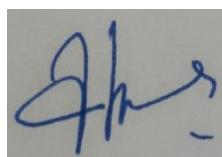
**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Ketua Program Sarjana Manajemen

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 Maret 2015

Tanggal : 24 Maret 2015



( Dr. Muazaroh, S.E., M.T. )

( Dr. Muazaroh, S.E., M.T. )

# **MOTTO & PERSEMBAHAN**

*"Cukup Tiga Kata Dalam Menghadapi Ujian Hidup, Yakni  
Dijalani, Dinikmati dan Disyukuri"*

Alhamdulillahirobbil'alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemampuan, kekuatan, kesabaran dan keikhlasan dalam menjalani hidupku dan kemudahan kepadaku dalam menyelesaikan semua mata kuliah dan skripsi yang telah ku selesaikan dengan hasil yang memuaskan. Tak lupa pula Shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi teladan dan motivator terbaik di dalam hidupku.

**Skripsi ini ku persembahkan untuk orang-orang yang selalu memberi semangat, dukung dan doa untuk ku . . . .**

**Kedua Orang Tua Ku :** Terima kasih atas segala kasih sayang serta doa yang selalu tercurahkan untuk ku. Untuk bapak ku tercinta, terima kasih atas waktunya, nasehatnya dan juga ilmunya yang engkau berikan untuk ku. Lalu untuk mama ku tersayang, terima kasih banyak buat waktunya yang selalu nemenin aku ngerjain skripsi sampe malem, makasih buat masakan mama yang selalu siap di waktu aku lapar, makasih sudah anterin aku bolak-balik buat beli perlengkapan skripsi ku. Pkoknya thanks banget buat bapak and mama, sehat selalu ya, **LOVE YOU DAD, MOM** 

**Ketiga Adek Ku Yang Resek And Endel :** terima kasih ya buat adekku Menik (Peniik), Dewi (Dewokk) and Endah (Endell) meskipun kalian reseknya kebangetan, selalu gangguin aku tapi aku tetep sayang kalian,,, hehehee 😊 semoga sukses buat cita-cita kalian bertiga, i will always pray for you. Aamiin . . .

**Dosen-Dosen Ku :** Bapak Burhanudin, terima kasih sudah menjadi dosen wali ku yang sangat baik, meskipun kita bertemu hanya sebentar. Ibu ku tercinta Bu Muazaroh yang sudah menasehati ku, sabar banget sama aku, dan membimbingku

dari awal menulis skripsi sampai diputuskan saya lulus tanpa mengulang. Ibu Mellyza Silvy, terima kasih ibu ku yang sudah kasih aku banyak nasehat dan wejangan-wejangan.

**Bundo Ku** : Bundoo Dewi Soeng, makasiihh banget udah jadi ibu, tante, sahabat, rekan, teman curhat, teman hang out. Makasih juga buat kasih sayangnya, doanya, nasehatnya, semangatnya, waktunya, tenaganya buat nemenin aku, nenangin hati ku dan selalu ada buat aku bun, LOVE YOU FULL Bundoo.. 

**Soulmate Ku** : Fabriana Kusuma Wardhani, SE (Febii'), maksih banget buat waktu dan tenaganya sudah mau bareng-bareng ke kampus, ngerjakan skripsi bareng, makan bareng, hang out bareng, sedih bareng, ketawa bareng dan marah bareng. Pokoknya you are my everything. Semoga saja kita bisa terus bersama sampai nenek-nenek. Aamiin . . .

**Teman-Teman Seperjuangan Ku** : Buat Jaflo SE, Subhan SE, Wahyu SE (Wapo), Reny SE, Ridha SE, Greffi SE, Cici SE, Neny SE, Agusti SE, Damie SE, Nadya SE, Nur Imana SE, Retty SE, Tya SE, dan kalian semuanya yang gak bisa aku sebutkan satu-satu. Thank you so much buat sharing ilmu dan infonya, waktu bersama saat duduk-duduk di depan ruang dosen, lalu buat senyum kalian, tawa kalian, hal-hal gila kalian yang buat aku semangat sampai akhir.. Take care of yourself when not meet again, i will pray for you let us be equally successful. Aamiin . . .

**To someone** : Makasih banget buat hinaan mu, karena hinaan mu itu yang membuat ku semakin kuat untuk membuktikannya. Aku doakan kamu panjang umur agar bisa melihat aku sukses.. Aamiin . . .

Terima Kasih

Penulis

## KATA PENGANTAR

Puji syukur Penulis panjatkan Kehadirat ALLAH SWT yang telah melimpahkan segala Nikmat, Rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham (Perbandingan Pada Industri Properti Dengan Industri Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat penyelesaian program Pendidikan Strata 1 jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak terlepas dari banyak pihak yang telah membantu dan mendukung baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, Penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dr.Muazaroh, SE., MT. selaku Dosen Pembimbing.
2. Bapak Prof. Dr. Lutfi selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr.Muazaroh, SE., MT. selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Bapak Burhanudin, S.E., M.Si. selaku Dosen Wali.
5. Bapak/Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Bapak/Ibu civitas akademik dan seluruh staff STIE Perbanas Surabaya yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bimbingan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.

7. Seluruh staff perpustakaan yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan proposal skripsi ini masih banyak kekurangan dan kesalahan, maka saran dan kritik demi perbaikan skripsi ini sangat Penulis harapkan dari semua pihak. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak dan memberikan inspirasi dalam perkembangan ilmu pengetahuan khususnya ilmu pengetahuan.

Surabaya, 14 Maret 2015

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI .....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN .....	v
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiii
ABSTRAK / RINGKASAN .....	xiv
BAB I            PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi .....	8
BAB II          TINJAUAN PUSTAKA .....	10
2.1 Penelitian Terdahulu .....	10
2.2 Landasan Teori .....	15
2.3 Kerangka Pemikiran .....	27
2.4 Hipotesis Penelitian .....	28
BAB III         METODE PENELITIAN .....	29
3.1 Rancangan Penelitian .....	29
3.2 Batasan Penelitian .....	30
3.3 Identifikasi Variabel Penelitian .....	30
3.4 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	31
3.5 Teknik Sampling .....	33
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data .....	34
3.7 Teknis Analisis Data .....	35
BAB VI         GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA .....	42
4.1 Gambaran Subyek Penelitian .....	42
4.2 Analisis Data .....	44
4.3 Pembahasan .....	69

BAB V	PENUTUP .....	77
	5.1 Kesimpulan .....	77
	5.2 Keterbatasan Penelitian .....	78
	5.3 Saran .....	79

**DAFTAR RUJUKAN  
LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 4.1	: Seleksi Sampel Industri Properti .....	43
Tabel 4.2	: Seleksi Sampel Industri Pertambangan .....	44
Tabel 4.3	: Hasil Analisis Deskriptif Industri Properti .....	45
Tabel 4.4	: Hasil Analisis Deskriptif Industri Pertambangan .....	49
Tabel 4.5	: Analisis Regresi Linier Berganda Industri Properti .....	54
Tabel 4.6	: Analisis Regresi Linier Berganda Industri Pertambangan .....	57
Tabel 4.7	: Hasil Kesimpulan Uji t Industri Properti dan Industri Pertambangan .....	70

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1	: Kerangka Pemikiran .....	27
Gambar 3.1	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji F .....	37
Gambar 3.2	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji T Sisi Kanan .....	39
Gambar 3.3	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji T Dua Sisi .....	40
Gambar 4.1	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji F Industri Properti .....	60
Gambar 4.2	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji F Industri Pertambangan .....	61
Gambar 4.3	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel ROA Industri Properti .....	62
Gambar 4.4	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel ROE Industri Properti .....	63
Gambar 4.5	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel EPS Industri Properti .....	64
Gambar 4.6	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel PER Industri Properti .....	64
Gambar 4.7	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel DPR Industri Properti .....	65
Gambar 4.8	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel ROA Industri Pertambangan .....	66
Gambar 4.9	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel ROE Industri Pertambangan .....	67
Gambar 4.10	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel EPS Industri Pertambangan .....	67
Gambar 4.11	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel PER Industri Pertambangan .....	68
Gambar 4.12	: Daerah Penerimaan dan Penolakan H0 Uji t Variabel DPR Industri Pertambangan .....	69

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Subyek Penelitian Tahun 2005-2012
- Lampiran 2 : Data ROA Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 3 : Data ROA Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 4 : Data ROE Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 5 : Data ROE Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 6 : Data EPS Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 7 : Data EPS Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 8 : Data PER Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 9 : Data PER Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 10 : Data DPR Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 11 : Data DPR Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 12 : Data Harga Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 13 : Data Harga Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 14 : Data Dividen Yang Dibagikan Industri Properti Tahun 2005-2012
- Lampiran 15 : Data Dividen Yang Dibagikan Industri Pertambangan Tahun 2005-2012
- Lampiran 16 : Data Return Saham Industri Properti Tahun 2004-2012
- Lampiran 17 : Data Return Saham Industri Pertambangan Tahun 2004-2012
- Lampiran 18 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Industri Properti
- Lampiran 19 : Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Industri Pertambangan

***THE INFLUENCE OF THE FINANCIAL PERFORMANCE  
ON STOCK RETURNS (THE COMPARISON BETWEEN  
INDUSTRIAL PROPERTY AND MINING INDUSTRY  
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE).***

**Dhenok Ayu Wulandari**  
**2009210597**  
Email : dhenok.shinici.ayu.77@gmail.com

***ABSTRACT***

*This study aimed to analyze the influence of the financial performance on stock returns the comparison between industrial property and mining industry in Indonesia Stock Exchange. Independent variabel was used in this study is financial performance, consist of Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), while the dependent variable is stock return. The sampel in this study consists of 18 companies (industrial property) and 6 companies (mining industry) were selected based on specific criteria using purposive sampling method. Analysis of the data used in this study is a multiple linier regression analysis. The results of the partial test (*t* test) showe that only three variables ROA, EPS and PER have significantly negative effect on stock return industrial property, where as ROE and DPR had on not significantly positive effect on stock return industrial property. The results for mining industry shows that only two variable ROA and PER have significantly negative effect on stock return of otherwise two variable ROE and DPR have significantly positive effect on stock return mining industry, whereas EPS has not significantly negative effect on stock return mining industry.*

*Keywords : Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Dividen Payout Ratio (DPR), and Stock Return*