

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN NILAI  
PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2021)

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**Alifia Fairuuz Eka Tjipta**

**201910315088**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

**2023**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN NILAI  
PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang  
terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019 – 2021)

**SKRIPSI**

**Oleh :**

**Alifia Fairuuz Eka Tjipta**

**201910315088**



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

**2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Nama Mahasiswa : Alifia Fairuuz Eka Tjipta

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315088

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 13 Januari 2023



Jakarta, 24 Januari 2023

MENYETUJUI,

Dosen Pembimbing

Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D.

NIDN : 0304058305

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Nama Mahasiswa : Alifia Fairuuz Eka Tjipta

Nomor Pokok Mahasiswa : 201910315088

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 13 Januari 2023

Jakarta, 24 Januari 2023

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak.  
NIDN : 0318107101

Penguji I : Dr. Idel Eprianto, S.E., M.M.  
NIDN : 0331108301

Penguji II : Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D.  
NIDN : 0304058305




MENGETAHUI,


Ketua Program Studi  
Akuntansi

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M. Ak., CA.  
NIDN : 0301096701



Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak.  
NIDN : 0318107101

## LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi saya yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 24 Januari 2023

Yang Membuat Pernyataan,



Alifia Fairuuz Eka Tjipta

201910315088

## ABSTRAK

**Alifia Fairuuz Eka Tjipta. 201910315088.** Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)

Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan menganalisis Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor Property & Real Estate yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Teknik pengambilan sampel yang digunakan yaitu metode *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 96 sampel data. Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Linear Berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa Profitabilitas yang diukur dengan *Return On Aset* (ROA) berpengaruh positif terhadap *Return Saham*, Profitabilitas yang diukur dengan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif terhadap *Return Saham*, dan Nilai Pasar tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci : Profitabilitas, *Return On Aset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Nilai Pasar, *Return Saham*.

## ***ABSTRACT***

**Alifia Fairuuz Eka Tjipta. 201910315088.** The Effect of Profitability and Market Value on Stock Return (Empirical Study on Property and Real Estate Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2019-2021).

This study aims to examine and analyze the effect of Profitability and Market Value on Stock Return. The population in this study are all Property and Real Estate sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 period. The sampling technique used is purposive sampling method and obtained as many as 89 data samples. The analytical method used is Multiple Linear Regression. The results show that profitability which measured by *Return On Aset* (ROA) has a positive effect on stock return, profitability which measured by *Return On Equity* (ROE) has a negative effect on stock return, and market value doesn't have effect on stock return.

Keywords: Profitability, *Return On Aset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), Market Value, Stock Return



## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat karunia rahmat dan ridho-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas dan Nilai Pasar terhadap *Return* Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021)”. Penulisan ini dilakukan dalam rangka memenuhi syarat dalam menyelesaikan pendidikan Program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Penyusunan skripsi ini tentunya tidak lepas dari dukungan serta bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :


1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak Dr. Amor Marundha, S.E., Ak., M.Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi
4. Bapak Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D. selaku Dosen Pembimbing yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran serta mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Bapak Rahmat Pramukty, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik Kelas A2 Akuntansi



6. Segenap dosen pengajar dan *staff* Universitas Bhayangkara Jakarta Raya khususnya Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan pengajaran, ilmu yang bermanfaat, serta memberikan bantuan dan pelayanan selama masa perkuliahan penulis.
7. Bapak dan Ibu, serta Kedua adik saya yang selalu memberi dukungan, motivasi, kasih sayang, serta doa selama penyusunan skripsi.
8. Teman-teman seperjuangan yang telah banyak membantu dan memberikan semangat dalam menyelesaikan skripsi.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan proposal skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Semoga proposal skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan khususnya bagi penulis sendiri.

Jakarta, 24 Januari 2023



Alifia Fairuuz Eka Tjipta  
201910315088

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
LEMBAR PERNYATAAN .....	iii
KATA PENGANTAR .....	iv
ABSTRAK .....	vi
<i>ABSTRACT</i> .....	vii
DAFTAR ISI .....	viii
DAFTAR TABEL .....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN .....	xiv
BAB I .....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang .....	1
1.2    Rumusan Masalah .....	6
1.3    Tujuan Penelitian .....	7
1.4    Manfaat Penelitian .....	7
1.5    Batasan Masalah .....	8
1.6    Sistematika Penulisan .....	9
BAB II .....	12

TINJAUAN PUSTAKA .....	12
2.1    Landasan Teori.....	12
2.1.1    Teori Sinyal.....	12
2.1.2    Saham.....	13
2.1.3 <i>Return Saham</i> .....	14
2.1.4    Profitabilitas .....	15
2.1.5    Nilai Pasar .....	17
2.2    Penelitian Terdahulu .....	18
2.3    Pengembangan Hipotesis .....	22
2.3.1    Pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	22
2.3.2    Pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i> .....	23
2.3.3    Pengaruh Nilai Pasar terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
2.4    Kerangka Pemikiran.....	24
BAB III .....	27
METODE PENELITIAN.....	27
3.1    Desain Penelitian .....	27
3.2    Tahapan Penelitian.....	28
3.3    Model Konseptual Penelitian .....	28
3.4    Operasional Variabel Penelitian.....	29

3.4.1	Variabel Terikat (Dependent Variable).....	29
3.4.2	Variabel Bebas (Independent Variable).....	29
3.5	Waktu dan Tempat Penelitian.....	31
3.5.1	Waktu Penelitian.....	31
3.5.2	Tempat Penelitian.....	31
3.6	Jenis Penelitian dan Sumber Data.....	32
3.6.1	Jenis Penelitian.....	32
3.6.2	Sumber Data.....	32
3.7	Populasi dan Sampel.....	32
3.7.1	Populasi.....	32
3.7.2	Sampel.....	32
3.8	Metode Pengambilan Sampel.....	33
3.9	Metode Pengambilan Data.....	34
3.9.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	34
3.9.2	Uji Asumsi Klasik.....	35
3.9.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	39
3.9.4	Uji Hipotesis.....	39
3.9.5	Uji Koefisien Determinas ( $R^2$ ).....	40
BAB IV.....		42
HASIL DAN PEMBAHASAN.....		42
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	42

4. 2	Hasil Analisis Data .....	43
4.2.1	Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	43
4.2.2	Hasil Uji Asumsi Klasik .....	46
4.2.3	Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	49
4.2.4	Hasil Uji Hipotesis .....	51
4.2.5	Hasil Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
4. 3	Pembahasan.....	55
4.3.1	Pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	56
4.3.2	Pengaruh Profitabilitas yang diukur dengan <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i> .....	57
4.3.3	Pengaruh Nilai Pasar terhadap <i>Return Saham</i> .....	59
BAB V	.....	61
PENUTUP	.....	61
5. 1	Kesimpulan .....	61
5. 2	Keterbatasan Penelitian.....	62
5. 3	Saran .....	63
DAFTAR PUSTAKA	.....	64

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 3. 1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....	33
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel Penelitian .....	42
Tabel 4. 2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas .....	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Autokorelasi .....	49
Tabel 4. 6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	50
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Bersama-sama (Uji F).....	52
Tabel 4. 8 Hasil Uji Koefisien Secara Parsial (Uji T).....	53
Tabel 4. 9 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	55
Tabel 4. 10 Hasil Pengujian Hipotesis.....	55

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	25
Gambar 4. 1 Uji Heteroskedastisitas.....	48





## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan Property Dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

Lampiran 2 Tabulasi Data

Lampiran 3 Hasil Olah Data Spss

Lampiran 4 Perhitungan Tabel Durbin-Watson

Lampiran 5 Perhitunga F Tabel

Lampiran 6 Perhitunga T Tabel

Lampiran 7 Uji Referensi Skripsi

Lampiran 8 Uji Plagiat

Lampiran 9 Kartu Bimbingan Skripsi

