

**PENGARUH RASIO PASAR, RASIO PROFITABILITAS DAN  
*LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN *BUILDING CONSTRUCTION* YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Oleh :**

**DIANA NOVITA SARI**

**20.1.02.12176**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH RASIO PASAR, RASIO PROFITABILITAS DAN  
*LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN *BUILDING CONSTRUCTION* YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**



**Oleh :**

**DIANA NOVITA SARI**

**20.1.02.12176**

**Program Studi : Manajemen**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH RASIO PASAR, RASIO PROFITABILITAS DAN  
*LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN *BUILDING CONTRUCTION* YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna  
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**

**Oleh :**

**DIANA NOVITA SARI**

**NPM : 20.1.02.12176**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)**

**SURABAYA**

**2024**

**PENGARUH RASIO PASAR, RASIO PROFITABILITAS DAN  
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
BUILDING CONTRUCTION YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**DIANA NOVITA SARI**

**NPM: 20.1.02.12176**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji  
Pada Tanggal 23 Maret 2024

Susunan Tim Penguji :

**Ketua : Prof. Dr. Triyonowati, M.Si.**  
**Anggota : 1. Dr. Krido Eko Cahyono, SE., M.M.**  
**2. Drs. Ec. Yahya, M.M.**

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



**Dr. Krido Eko Cahyono, SE., M.M.**



**Dr. Suwitho, M.Si.**

Ketua STIESIA



**Prof. Dr. Nus Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **Diana Novita Sari**

NPM : **20.1.02.12176**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH RASIO PASAR, RASIO PROFITABILITAS, DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN BUILDING CONTRUCTION YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA.**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 23 Maret 2024, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian atau kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 23 Maret 2024

Yang membuat pernyataan,



Diana Novita Sari

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Diana Novita Sari  
NPM : 20.1.02.12176  
Program Studi : S1 Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan, 10 November 2001  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 Bersaudara/2  
Alamat Rumah : Jl. Tanah Merah Sayur 1a No.27 Surabaya  
Status : Belum Kawin

### B. ORANG TUA

Nama : Kholis  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Tanah Merah Sayur 1a No.27 Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD : SD Islam Darul Falah Surabaya tahun 2014
2. Tamat SLTP : SMP Muhammadiyah 15 Surabaya tahun 2017
3. Tamat SLTA : SMK Muhammadiyah 1 Surabaya tahun 2020
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2020-2024	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Diana Novita Sari

## KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas, dan *Leverage* Terhadap Return Saham pada Perusahaan *Building Contruction* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”**. Penulisan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata Satu (S1) dan dapat memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang-orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terima kasih dan penghargaan kepada :

1. Prof. Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Krido Eko Cahyono, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan arahan, motivasi dan bimbingan selama proses penulisan skripsi.
4. Dr. Anindhyta Budiarti, S.E., M.M., selaku dosen wali SM-3 yang memberikan bimbingan dan pengarahan selama masa kuliah.
5. Bapak dan Ibu dosen serta staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bekal ilmu dalam penyusunan skripsi ini dengan melalui perkuliahan.
6. Kepada orang tua saya Kholis dan Sri Utami yang selalu memotivasi, mendoakan dan memberikan bantuan dalam pendidikan yang saya tempuh hingga sampai pada tahap ini.



7. Kepada kakak dan adik saya yang selalu memberikan dukungan hingga pengerjaan skripsi ini selesai.
8. Kepada teman seperjuangan di kampus saya Indana, Yeni, Iim, Anin, Deviva, dan Selvi yang selalu memberikan semangat dan telah berkontribusi sedikit banyak dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat diselesaikan.
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu namanya, yang telah banyak membantu dan memberikan bantuan serta dukungan selama proses penulisan skripsi, saya ucapkan terima kasih.

Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti menyadari bahwa masih banyak kekurangan, untuk itu dengan segala kerendahan hati mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun untuk kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata, harapan saya skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 23 Maret 2024

Penulis,



Diana Novita Sari



## DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....	iv
HALAMAN PERNYATAAN .....	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
<b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian .....	9
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.4.1 Manfaat Praktis .....	10
1.4.2 Manfaat Teoritis .....	10
1.4.3 Manfaat Kebijakan .....	11
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	11
<b>BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...</b>	<b>12</b>
2.1 Tinjauan Teoritis .....	12
2.1.1 Pasar Modal.....	12
2.1.2 Analisis Rasio Keuangan .....	14
2.1.3 Rasio Pasar .....	15
2.1.4 Rasio Profitabilitas .....	17
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	22

2.1.6 <i>Return Saham</i> .....	25
2.2 Penelitian Terdahulu .....	26
2.3 Rerangka Konseptual .....	30
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	31
2.4.1 Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.4.2 Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
<b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi .....	34
3.1.1 Jenis Penelitian .....	34
3.1.2 Gambaran Populasi .....	34
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	37
3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	38
3.3.1 Jenis Data .....	38
3.3.2 Sumber Data .....	38
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	39
3.4.1 Variabel Penelitian .....	39
3.4.2 Definisi Operasional Variabel .....	39
3.4.2.1 Variabel Independen .....	39
3.4.2.2 Variabel Dependen .....	42
3.5 Teknik Analisis Data .....	42
3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda .....	43
3.5.2 Uji Asumsi Klasik .....	44
3.5.2.1 Uji Normalitas .....	44
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas .....	46
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas .....	46
3.5.2.4 Uji Autokorelasi .....	47
3.5.3 Uji Kelayakan Model .....	47
3.5.4 Uji Hipotesis (Uji t) .....	48
<b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>50</b>
4.1 Teknik Analisis Data .....	50

4.1.1	Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	50
4.1.2	Gambaran Umum Perusahaan <i>Building Contruction</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	52
4.1.3	Perhitungan Variabel Penelitian.....	57
4.1.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	64
4.1.5	Uji Asumsi Klasik.....	66
4.1.6	Uji Kelayakan Model .....	72
4.2	Pembahasan.....	76
<b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>		<b>80</b>
5.1	Simpulan .....	80
5.2	Keterbatasan .....	81
5.3	Saran.....	82
<b>JADWAL PENELITIAN .....</b>		<b>83</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>		<b>84</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN.....</b>		<b>87</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1. <i>Return Saham</i> perusahaan <i>Building Construction</i> tahun 2018-2022.....	3
2. Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	27
3. Daftar perusahaan <i>Building Construction</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	35
4. Hasil Kriteria Pemilihan Populasi.....	36
5. Perusahaan <i>Building Construction</i> yang termasuk kriteria populasi.....	37
6. Hasil Perhitungan Rasio Pasar (PER) .....	57
7. Hasil Perhitungan Rasio Profitabilitas (ROA) .....	59
8. Hasil Perhitungan <i>Leverage</i> (DER) .....	61
9. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	63
10. Hasil Uji Statistik Analisis Linear Berganda .....	64
11. Hasil Uji <i>Kolmogrov-Smirnov</i> .....	68
12. Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
13. Hasil Uji Autokorelasi.....	70
14. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	72
15. Hasil Uji F.....	73
16. Hasil Uji Hipotesis (Uji t) .....	73

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1. <i>Return Saham</i> perusahaan <i>Building Contruction</i> periode 2018-2022.....	4
2. Rerangka Konseptual .....	30
3. Uji Normalitas .....	67
4. Uji Heteroskedastisitas .....	71



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
Lampiran 1 Perhitungan Rasio Pasar ( <i>Price Earning Ratio</i> ).....	87
Lampiran 2 Perhitungan Rasio Profitabilitas ( <i>Return On Assets</i> ).....	89
Lampiran 3 Perhitungan <i>Leverage (Debt To EquityRatio)</i> .....	91
Lampiran 4 Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	93
Lampiran 5 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	95
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i> .....	95
Lampiran 7 Hasil Uji Normalitas Grafik Normal Probability plot .....	96
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinearitas .....	96
Lampiran 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	97
Lampiran 10 Hasil Uji Autokorelasi.....	97
Lampiran 11 Hasil Uji F .....	97
Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	98
Lampiran 13 Hasil Uji Hipotesis (Uji t).....	98



## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji pengaruh Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas, dan *Leverage* terhadap *Return* Saham pada perusahaan *Building Construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Rasio Pasar diproksikan menggunakan *Price Earning Ratio*, Rasio Profitabilitas diproksikan menggunakan *Return On Assets*, dan *Leverage* diproksikan menggunakan *Debt To Equity Ratio*

Jenis penelitian ini adalah penelitian kuantitatif. Populasi penelitian adalah perusahaan *Building Construction* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel yang digunakan pada penelitian ini yaitu menggunakan metode *Sampling Jenuh*, berdasarkan metode *sampling jenuh* didapatkan sampel sebanyak 8 perusahaan *Building Construction*. Data penelitian diambil selama 5 tahun, yaitu tahun 2018-2022. Dilakukan dengan menggunakan Regresi Linear Berganda dengan bantuan program SPSS versi 29.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa Rasio Pasar (*Price Earning Ratio*) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, Rasio Profitabilitas (*Return On Assets*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan *Leverage* (*Debt To Equity Ratio*) berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci** : Rasio Pasar, Rasio Profitabilitas, *Leverage*, *Return* saham

## **ABSTRACT**

*This research aimed to find out and examine the effect of market, profitability, and leverage on the stock return of Building Construction companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The market was referred to as the Price Earning Ratio (PER), profitability was referred to as Return On Assets (ROA), and leverage was referred to as the Debt to Equity Ratio (DER).*

*The research was quantitative. The population was Building and construction companies listed on IDX. Moreover, the data collection technique used saturated sampling. In line with that, there were 8 companies as the sample. The data were taken for 5 years (2018-2022). Furthermore, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS 29.*

*The result concluded that PER had a positive and significant effect on stock price. Likewise, ROA had a positive and significant effect on stock price. On the other hand, DER had a negative and insignificant effect on stock price.*

**Keywords:** Market, Profitability, Leverage, Stock Return



I certify that this translation is true and accurate. Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day

23/2/24

M. Faizal, S.Pd., M.Pd

STIESIA Language Center  
Menur Pumpungan 2, Simpang Kiri 13, Indonesia