

ANALISIS PENGARUH *MARKET RISK*, *BOOK TO MARKET RATIO*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2020



SKRIPSI

Nama : Puspa Indah Sekar Prianintan
NIM : 18414702
Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2022**

ANALISIS PENGARUH *MARKET RISK*, *BOOK TO MARKET RATIO*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2020*



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Puspa Indah Sekar Prianintan

NIM : 18414702

Program Studi : Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO**

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Judul : Analisis Pengaruh *Market Risk*, *Book To Market Ratio*, Dan *Price Earning Ratio* Terhadap Return Saham Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indoensia (BEI) Tahun 2017-2020

Nama : Puspa Indah Sekar Prianintan

NIM : 18414702

Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 09 Juni 1999

Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 26 Juli 2022.

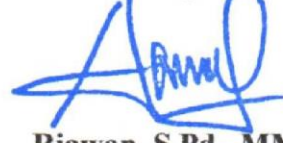
Pembimbing I



Titi Rapini, SE., MM

NIDN. 0005056301

Pembimbing II

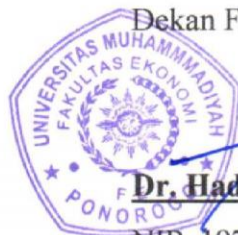


Riawan, S.Pd., MM

NIDN. 0705128502

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Hadi Sumarsono, SE., M.Si

NIP. 19760508 200501 1 002

Dosen Penguji



Titi Rapini, SE., MM

NIDN. 0005056301



Naning Kristiyana, SE., MM

NIDN. 0721117501



Adi Santoso, SE., MM

NIDN. 0727118803

RINGKASAN

Berdasarkan hasil analisis uji t diperoleh bahwa variabel *Market Risk* dan *Price Earning Ratio* secara signifikan tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan variabel *Book To Market Ratio* secara signifikan berpengaruh positif terhadap *Return Saham*. Hal ini menunjukkan bahwa *Book To Market Ratio* bisa digunakan sebagai tolok ukur pertimbangan investasi.

Berdasarkan hasil analisis uji F didapat nilai F_{tabel} sebesar 2,67 dan F_{hitung} 1,979 yang berarti $1,979 < 2,66$ jadi $F_{hitung} < F_{tabel}$ maka dapat disimpulkan bahwa *Market Risk*, *Book To Market Ratio*, dan *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham*.

Berdasarkan hasil analisis uji regresi menunjukkan nilai adjusted R^2 sebesar 0.041 atau 4,1%. Hal ini menunjukkan 4,1% hasil penelitian dapat dijelaskan oleh variabel *Market Risk*, *Book To Market Ratio*, dan *Price Earning Ratio*. Sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.

Dari hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa variabel *Market Risk* (X1) tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*, variabel *Book To Market Ratio* (X2) memiliki pengaruh positif secara signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan variabel *Price Earning Ratio* (X3) tidak memiliki pengaruh secara signifikan terhadap *Return Saham*. Yang berarti penelitian yang saya lakukan mendapat dukungan dari penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Amaliya Rizqiyana dan Erman Denny Arfianto (2019), Anggun Riauwaty (2014), dan Meythi dan Mathilda (2012).

Kata Kunci : *Market Risk*, *Book To Market Ratio*, *Price Earning Ratio*, dan *Return Saham*

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan Rahmat dan Hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Market Risk*, *Book To Market Ratio*, Dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return* Saham Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2020. Skripsi ini dibuat dan disusun untuk memenuhi kelengkapan persyaratan untuk menyelesaikan kelulusan Program Studi pada Program Sarjana Strata Satu (S-1) Di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Penulis menyadari bahwa dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata serta pembahasan materi skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik, saran, dan segala bentuk pengarahan dari semua pihak untuk memperbaiki skripsi ini.

Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membimbing dan membantu dalam penyusunan skripsi ini dengan baik secara moril maupun materil terutama kepada :

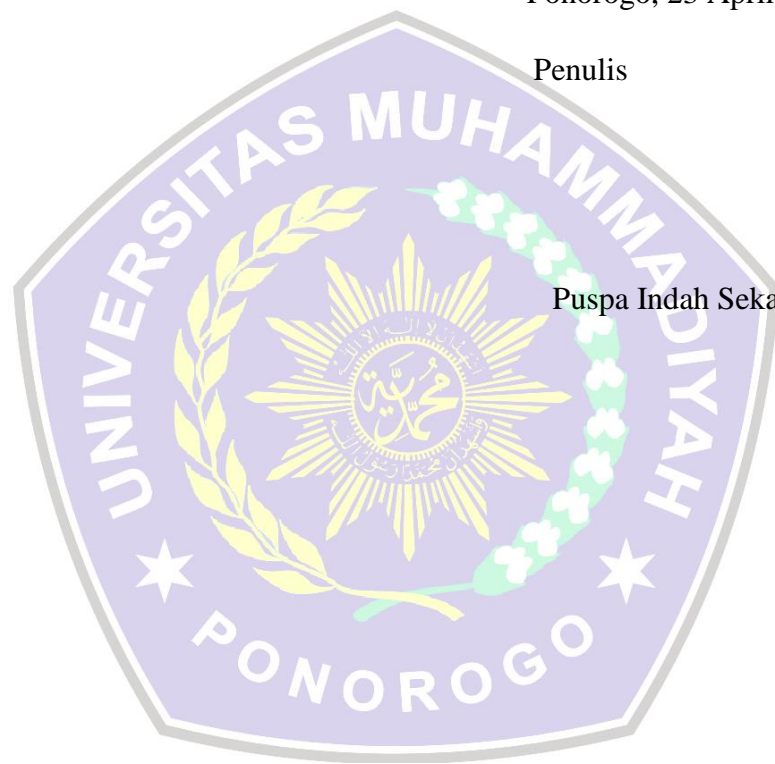
1. Dr. Happy Susanto, M.A, Selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Hadi Sumarsono, SE,. MM, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Naning Kristiyana, SE,. MM, Selaku Ketua Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
4. Titi Rapini, SE,. MM, Selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan saran-saran dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
5. Riawan, S.Pd,. MM, Selaku Dosen Pembimbing 2 yang telah bersedia meluangkan waktu untuk memberikan saran-saran dan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Keluarga Tercinta Bapak dan Mama yang selalu memberikan kasih sayang, motivasi, do'a dan dukungan sehingga proses pembuatan skripsi ini bisa berjalan dengan lancar.

7. Semua pihak yang telah membantu, memberikan do'a dan semangat kepada penulis yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Hanya do'a dan ucapan syukur alhamdulillah penulis panjatkan kepada Allah SWT, semoga Allah SWT berkenan membalas semua kebaikan Bapak, Ibu, Saudara, dan teman-teman sekalian. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, adanya kritik dan saran diharapkan dapat membantu penyempurnaan skripsi pada masa mendatang. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak.

Ponorogo, 23 April 2022.

Penulis



Puspa Indah Sekar Prianintan

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR
KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, 23 April 2022.



Puspa Indah Sekar Prianintan

NIM. 18414702

HALAMAN MOTTO

“Tidak ada hal yang tidak mungkin selagi mau berusaha dan berdoa”



DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Puspa Indah Sekar Prianintan
Tempat, Tanggal Lahir : Ponorogo, 09 Juni 1999
Jenis Kelamin : Perempuan
Agama : Islam
Alamat : Jalan Raya Pacitan-Ponorogo, Dusun Dawang
001/001 Desa Slahung Kec. Slahung Kab.
Ponorogo
No. Handphone : 0812-3569-7287
Email : iintanpuspa@gmail.com



DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
RINGKASAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK PENELITIAN.....	vi
HALAMAN MOTTO.....	vii
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Landasan Teori	8
1. Manajemen Keuangan.....	8
2. Pasar Modal.....	11
3. Investasi.....	13
4. <i>Return Saham</i>	15
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Kerangka Pemikiran	27
D. Hipotesis Penelitian	27
BAB III	31
METODE PENELITIAN	31
A. Ruang Lingkup Penelitian	31
B. Populasi Dan Sampel Penelitian	31
1. Populasi.....	31

2. Sampel.....	31
C. Metode Pengambilan Data.....	32
D. Definisi Operasional Variabel	33
E. Metode Analisis Data.....	36
1. Statistik Deskriptif	36
2. Uji Asumsi Klasik.....	36
a. Uji Normalitas.....	36
b. Uji Multikolonieritas.....	37
c. Uji Heterokedastisitas	37
d. Uji Autokorelasi.....	38
3. Analisis Regresi Linier Berganda	38
4. Uji Hipotesis.....	39
a. Uji T.....	39
b. Uji F	39
c. Uji Koefisien Determinasi (R Square).....	40
BAB IV	41
HASIL DAN PEMBAHASAN	41
A. Hasil Penelitian.....	41
B. Uji Asumsi Klasik.....	49
C. Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
BAB V	72
KESIMPULAN DAN SARAN	72
A. Kesimpulan	72
B. Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	75
LAMPIRAN.....	79

DAFTAR TABEL

2.1	Penelitian Terdahulu.....	18
4.1	Data Sampel Penelitian.....	31
4.2	Daftar Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i> tahun 2017-2020.....	33
4.3	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
4.4	Hasil Uji Normalitas.....	38
4.5	Tabel Data Ekstrim.....	39
4.6	Hasil Uji Normalitas 2.....	39
4.7	Hasil Uji Multikolonieritas.....	40
4.8	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	41
4.9	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	42
4.10	Hasil Uji Autokorelasi.....	43
4.11	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	44
4.12	Hasil Uji T.....	46
4.13	Hasil Uji F.....	48
4.14	Hasil Uji R.....	49



DAFTAR GAMBAR

1.1	Indeks Properti dan Real Estate	4
2.1	Kerangka Pemikiran	27
4.1	Kurva Uji T.....	62

