

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN
NET PROFIT MARGIN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh :
THASSA ALVIARA
18.1.02.11680

Program Studi : Manajemen

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

2022

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN
NET PROFIT MARGIN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



Oleh :
THASSA ALVIARA
18.1.02.11680

Program Studi : Manajemen

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA

2022

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN
NET PROFIT MARGIN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR 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:

THASSA ALVIARA

NPM : 18.1.02.11680

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2022

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

THASSA ALVIARA

NPM: 18.1.02.11680

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal 30 Maret 2022

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Tri Yuniati, S.E., M.M.

**Anggota : 1. Dr. Firdaus Marsahala Sitohang, S.E., M.M.
2. Dra. Ec. Sri Utiyati, M.M.**

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

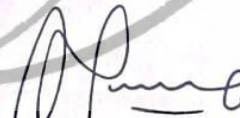
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Tri Yuniati, S.E., M.M.



Dr. Suwitho, M.Si.



Ketua STIESIA



Dr. Nur Fadrijih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Thassa Alviara

N.P.M : 18.1.02.11680

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan untuk diuji pada tanggal 30 Maret 2022, 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 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 penulisan 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, 30 Maret 2022
Yang Membuat Pernyataan,



Thassa Alviara

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Thassa Alviara
NPM : 18.1.02.11680
Program Studi : S1- Manajemen
Tempat Tanggal Lahir : Mojokerto, 04 Januari 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/2
Alamat Rumah/Domisili : Jl. CakarAyam Gang:02 No:12, RT/RW : 002/001,
Kel. Mentikan, Kec. Prajurit Kulon, Kota
Mojokerto
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Eko Agus Sasmito
Alamat Rumah/Domisili : Jl. CakarAyam Gang:02 No:12, RT/RW : 002/001,
Kel. Mentikan, Kec. Prajurit Kulon, Kota
Mojokerto
Alamat Kantor : Jl. By Pass Mojokerto, Desa Lengkong, Kec.
Mojoanyar, Kab. Mojokerto
Pekerjaan : Sub Group Leader

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Mentikan 4 Kota Mojokerto tahun 2012.
2. Tamat SMP di UPT SMP Negeri 2 Kota Mojokerto tahun 2015.
3. Tamat SMK di SMK Negeri 2 Kota Mojokerto tahun 2018.
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat | Semester | Tahun | Keterangan |
|---------|----------|----------|-----------|------------|
| STIESIA | Surabaya | 1-VIII | 2018-2022 | Mahasiswa |

D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|------------|------------------|---------|
| - | - | - | - |

Dibuat dengan Sebenarnya



Thassa Alviara

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufiq dan hidayah-Nya sehingga dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”** dengan baik dan lancar.

Dalam penyusunan skripsi ini disajikan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Sastra Satu (S-1) dan memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadrih 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. Tri Yuniati, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing saya yang senantiasa memberikan pengarahan serta masukan kepada saya selama proses penyusunan skripsi.
4. Mochammad Jamil, S.E., M.M. selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (GBEI) STIESIA yang telah membantu dan memberikan izin untuk melakukan riset penelitian di Bursa Efek Indonesia (BEI).

5. Bapak dan Ibu Dosen Serta Staf Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, yang telah memberikan banyak ilmu dan telan yang bermanfaat selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
6. Kepada kedua orang tua dan kakak saya yaitu bapak Eko Agus Sasmito, ibu Urifah dan kakak Dio Riaz Sambora, S.Psi. yang selalu mendoakan yang terbaik sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
7. Untuk orang yang selalu memberikan semangat serta tempat berkeluh kesah saya selama skripsi yaitu Rizky Aditya dan teman-teman saya yaitu Kyara Pravita Nur Jannah, Anggita Dewi Rosyda, S.Ak., Arin Yulianingtyas, Wiwik Muryani, Dava Annisa Khairani, Evatul Jannah, Restiana Cahyani, Eriena Midya Rani, Puji Lestari Eka P, Nunuk Indah P, Erni Ayu F.
8. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu yang telah membantu serta memberikan doa atas kelancaran segala urusan skripsi hingga saya dapat menyelesaikannya.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hasil pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat membantu perkembangan ilmu pengetahuan serta memberikan manfaat bagi para pembaca, terima kasih.

Surabaya, 24 Februari 2022



Thassa Alviara

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..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xii |
| DAFTAR LAMPIRAN..... | xiii |
| ABSTRAK..... | xiv |
| ABSTRACT..... | xv |
| BAB I: PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 7 |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian..... | 9 |
| BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ... | 10 |
| 2.1 Tinjauan Teoritis | 10 |
| 2.1.1 <i>Return Saham</i> | 10 |
| 2.1.2 Laporan Keuangan..... | 11 |
| 2.1.3 Profitabilitas..... | 13 |
| 2.1.4 Teori Signalling | 16 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 17 |
| 2.3 Rerangka Konseptual | 20 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 20 |
| 2.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 21 |
| 2.4.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 22 |
| 2.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 23 |
| BAB 3 : METODE PENELITIAN | 25 |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian..... | 25 |
| 3.1.1 Jenis Penelitian | 25 |
| 3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian | 25 |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel | 27 |

| | |
|--|-----------|
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data | 28 |
| 3.3.1 Jenis Data | 28 |
| 3.3.2 Sumber Data | 28 |
| 3.3.3 Teknik Pengumpulan Data | 29 |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel | 29 |
| 3.4.1 Variabel | 29 |
| 3.4.2 Definisi Operasional Variabel | 30 |
| 3.5 Teknik Analisis Data | 32 |
| 3.5.1 Uji Statistik Deskriptif | 32 |
| 3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda | 32 |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model | 33 |
| 3.5.4 Uji Asumsi Klasik | 34 |
| 3.5.5 Pengujian Hipotesis (Uji t) | 37 |
| BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN..... | 39 |
| 4.1 Hasil Penelitian | 39 |
| 4.1.1 Gambaran Umum Sampel Penelitian | 39 |
| 4.1.2 Hasil Perhitungan Variabel Penelitian | 43 |
| 4.1.3 Uji Statistik Deskriptif | 48 |
| 4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda | 50 |
| 4.1.5 Uji Kelayakan Model | 52 |
| 4.1.6 Uji Asumsi Klasik | 53 |
| 4.1.7 Pengujian Hipotesis (Uji t) | 57 |
| 4.2 Pembahasan | 58 |
| 4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 58 |
| 4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 59 |
| 4.2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 60 |
| BAB 5 : PENUTUPAN | 62 |
| 5.1 Simpulan | 62 |
| 5.2 Keterbatasan | 63 |
| 5.3 Saran | 63 |
| JADWAL PENELITIAN | 65 |
| DAFTAR PUSTAKA | 66 |
| LAMPIRAN | 69 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Hal |
|---|-----|
| Tabel 1. Return Saham Perusahaan Manufaktur Pada Tahun 2019..... | 3 |
| Tabel 2. Penelitian Terdahulu | 17 |
| Tabel 3. Daftar Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI..... | 26 |
| Tabel 4. Kriteria Pengambilan Sampel | 27 |
| Tabel 5. Daftar Perusahaan Manufaktur Sebagai Sampel Populasi..... | 28 |
| Tabel 6. Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2016-2020..... | 44 |
| Tabel 7. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2016-2020..... | 45 |
| Tabel 8. Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2016-2020..... | 46 |
| Tabel 9. Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2016-2020..... | 47 |
| Tabel 10. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 48 |
| Tabel 11. Hasil Uji Analisis Linear Berganda | 50 |
| Tabel 12. Hasil Uji F..... | 52 |
| Tabel 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi Adjusted R Square..... | 52 |
| Tabel 14. Hasil Uji Normalitas <i>One Sample Kolmogrov-Smirnov</i> | 53 |
| Tabel 15. Hasil Uji Multikolinieritas | 55 |
| Tabel 16. Hasil Uji Autokorelasi | 56 |
| Tabel 17. Hasil Pengujian Hipotesis (Uji t) | 57 |

DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Hal |
|--|-----|
| Gambar 1. Rerangka Konseptual | 20 |
| Gambar 2. Hasil Uji Normalitas dengan <i>Normal Probability Plot</i> | 54 |
| Gambar 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 56 |



DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran | Hal |
|--|-----|
| 1. Perhitungan <i>Return On Asset</i> | 69 |
| 2. Perhitungan <i>Return On Equity</i> | 71 |
| 3. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> | 73 |
| 4. Perhitungan <i>Return Saham</i> | 75 |
| 5. Tabulasi Data SPSS | 77 |
| 6. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 79 |
| 7. Hasil Analisis Regresi Linear Berganda..... | 79 |
| 8. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F)..... | 79 |
| 9. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 80 |
| 10. Hasil Uji Normalitas | 80 |
| 11. Hasil Uji Multikolonieritas | 81 |
| 12. Hasil Uji Autokorelasi | 81 |
| 13. Hasil Uji Heteroskedastisitas | 82 |
| 14. Hasil Uji Hipotesis (Uji t) | 82 |