

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR *PULP* DAN KERTAS DI BEI**



Oleh:

ANGGRAENI RISKITA PUTRI

NPM: 20.1.02.12101

Program Studi: Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA

2024

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR *PULP* DAN KERTAS DI BEI**



Oleh:

ANGGRAENI RISKITA PUTRI

NPM: 20.1.02.12101

Program Studi: Manajemen
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA

2024

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SUBSEKTOR *PULP* DAN *KERTAS* DI BEI**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen
Konsentrasi: Manajemen Keuangan**

**Diajukan Oleh:
ANGGRAENI RISKITA PUTRI
NPM: 20.1.02.12101**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
(STIESIA) SURABAYA
2024**

**PENGARUH RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE, DAN
TOTAL ASSET TURNOVER TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUBSEKTOR PULP DAN KERTAS DI BEI**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

ANGGRAENI RISKITA PUTRI

NPM : 20.1.02.12101

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 16 Maret 2024

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Prof. Dr. Triyonowati, M.Si.

Anggota : 1. Dr. Nur Laily, M.Si.

2. Widhi Ariestianti Rochdianingrum, S.E., M.M.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Prof. Dr. Triyonowati, M.Si.

Dr. Suwitho, M.Si.



Ketua STIESIA

Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya :

Nama : **ANGGRAENI RISKITA PUTRI**

N.P.M. : **20.1.02.12101**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *PULP* DAN *KERTAS* DI *BEL*.

Diajukan untuk diuji tanggal 16 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 kalimat atau simbol yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan 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, 16 Maret 2024

Yang membuat pernyataan,

The image shows a red official stamp of STIESIA (Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia) Surabaya. The stamp includes the text 'STIESIA', 'MENERAI TEMPEL', and the identification number '03086ALX114880491'. A handwritten signature in black ink is written over the stamp.

Anggraeni Riskita Putri

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Anggraeni Riskita Putri
NPM : 20.1.02.12101
Program Studi : Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 15 April 2001
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 3 / 3
Alamat Rumah : Jl. Bulak Cumpat 2 No.22C
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Arif Susanto
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Bulak Cumpat 2 No.22C
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Arief Rahman Hakim
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Negeri Sipil

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Tanah Kali Kedinding I Surabaya tahun 2013
2. Tamat SMP di SMPN 18 Surabaya tahun 2016
3. Tamat SMA di SMA IPIEMS Surabaya tahun 2019
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)	Surabaya	I-VII	2020-2024	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya



Anggraeni Riskita Putri

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas hidayah dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul " **PENGARUH *RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE* DAN *TOTAL ASSET TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR *PULP* DAN KERTAS DI BEI**" dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Prof. 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 S1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Prof. Dr. Triyonowati, M.Si., selaku dosen yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Dr. Marsudi Lestariningsih, Ir., M.Si., selaku dosen wali kelas SM-1 yang telah memberikan bimbingan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Bapak dan Ibu dosen serta para Staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan banyak ilmu dan teladan selama perkuliahan.

6. Kedua orang tua saya yaitu Bapak Arif Susanto dan Ibu Kariyati, serta kedua kakak saya yang telah memberikan kasih sayang, doa, semangat, dan dukungan kepada saya.
7. Teman – teman saya yang telah memberikan semangat selama proses penyusunan skripsi.
8. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan serta dukungan kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.

Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan barokah kepada Bapak, Ibu, Saudara, dan teman-teman yang telah terlibat dalam penyusunan skripsi. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dari segi isi maupun tata bahasa penulisannya. Oleh karena itu penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran untuk kedepannya skripsi ini bisa lebih dikembangkan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan pengetahuan bagi pembaca.

Surabaya, 16 Maret 2024



Anggraeni Riskita Putri

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI.....	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN	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
<i>ABSTRACT</i>	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.1.2 Investasi.....	11
2.1.3 Pasar Modal.....	12
2.1.4 Saham	15
2.1.5 <i>Return Saham</i>	16
2.1.6 Laporan Keuangan.....	18
2.1.7 <i>Return On Asset (ROA)</i>	20
2.1.8 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	20
2.1.9 <i>Total Asset Turnover (TATO)</i>	21
2.2 Penelitian Terdahulu.....	21

2.3 Rerangka Konseptual.....	24
2.4 Pengembangan Hipotesis	25
2.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.4.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.4.3 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	27
BAB 3 : METODE PENELITIAN	29
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian.....	29
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.3 Teknik Pengumpulan Data	31
3.3.1 Jenis Data.....	31
3.3.2 Sumber data	32
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	32
3.4.1 Variabel.....	32
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	33
3.5 Teknik Analisis Data	35
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	36
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	36
3.5.3 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.5.4 Uji Kelayakan Model	41
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Hasil Penelitian	43
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian.....	50
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif.....	54
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
4.1.5 Uji Asumsi Klasik.....	58
4.1.6 Uji Kelayakan Model	63
4.2 Pembahasan.....	67
4.2.1 Pengaruh <i>Return On Asset (ROA)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	67

4.2.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i>	68
4.2.3 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	69
BAB 5 : PENUTUP	70
5.1 Kesimpulan	70
5.2 Keterbatasan.....	71
5.3 Saran.....	71
JADWAL PENELITIAN.....	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	77



DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Hasil <i>Return Saham</i> Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas.....	6
2	Hasil Penelitian Terdahulu.....	21
3	Kriteria Penelitian Sampel.....	30
4	Daftar Sampel Perusahaan Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas.....	31
5	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	51
6	Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i>	52
7	Hasil Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i>	53
8	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	54
9	<i>Descriptive Statistics</i>	55
10	Uji Regresi Linier Berganda.....	57
11	<i>Kolmogorov-Smirnov Test</i>	59
12	Uji Multikolinieritas.....	61
13	Uji Autokorelasi.....	63
14	Uji F.....	64
15	Uji t.....	65
16	Uji Koefisien Determinasi.....	66

DAFTAR GAMBAR

Gambar		Halaman
1	Kerangka Konseptual.....	25
2	Grafik Uji Normalitas <i>Probability Plot</i>	60
3	Grafik Uji Heteroskedastisitas <i>Scatterplots</i>	62



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran		Halaman
1	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) Perusahaan Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas Periode 2019-2022.....	77
2	Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) Perusahaan Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas Periode 2019-2022.....	78
3	Hasil Perhitungan <i>Total Asset Turnover</i> (TATO) Perusahaan Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas Periode 2019-2022.....	79
4	Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i> Perusahaan Subsektor <i>Pulp</i> dan Kertas Periode 2019-2022.....	80
5	Hasil Output SPSS	81
6	Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	86
7	Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi.....	87
8	Surat Ijin Riset.....	88
9	Surat Keterangan Selesai Riset.....	89
10	Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	90
11	Surat Keterangan Bebas Plagiasi.....	91
12	Hasil Turnitin.....	92
13	Berita Acara.....	94