

**SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *NET PROFIT MARGIN*, *EARNING PER SHARE*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN LQ45 NON BANK YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh  
Gelar Sarjana Akuntansi

**Oleh:**

**SALSABILA**

**NIM. 1710313320067**

**PROGRAM STUDI: AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
BANJARMASIN**

**2023**

**LEMBAR LEGALITAS**

**PENGARUH RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 NON BANK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

**SALSABILA**

**NIM. 1710313320067**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada Selasa tanggal 20 Desember 2022

dSan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing,



Achmad Suhaili, SE, M.Si, Ak, CA

NIP. 19670403 199502 1 001

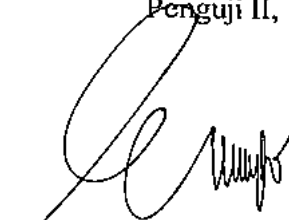
Penguji I,



Dra. Rawintan Endas Binti, M.Com,  
MTQM (Hons), Ak, CA, CMA (Aus)

NIP. 19590508 198703 2 002

Penguji II,

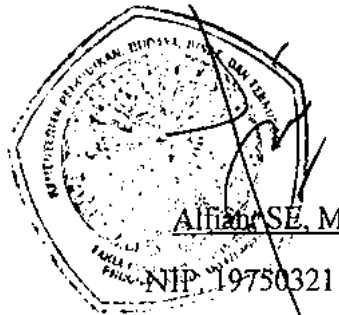


Benny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA

NIP. 19830403 201012 2 001

Mengetahui

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi




Alfian, SE, M.Si, Ak, CA

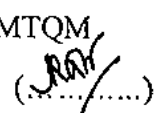
NIP. 19750321 200312 1 001


**LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI  
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
BANJARMASIN**

Nama : Salsabila  
NIM : 1710313320067  
Jurusan/Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Assets, Net Profit Margin, Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Non Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020  
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan  
Ujian Dilaksanakan : 20 Desember 2022

**Tim Penguji**

Pembimbing : Achmad Suhaili, SE, M.Si, Ak, CA 

Penguji I : Dra. Rawintan Endas Binti, M.Com, MTQM  
(Hons), Ak, CA, CMA (Aus) 

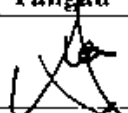

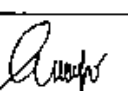
Penguji II : Enny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA 

## BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat di bawah ini:

1. Nama : Salsabila
2. NIM : 1710313320067
3. Jurusan : S-1 Akuntansi
4. Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Assets, Net Profit Margin, Earning PerShare*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ45 Non Bank yang Terdaftar di BursaEfek Indonesia (BEI) Periode 2016-2020
5. Waktu Ujian : Selasa, 20 Desember 2022 (Pukul 14.00 s/d 16.00 WITA)
6. Tempat Ujian : Ruang Ujian 3 (Offline)

Dengan ini telah melakukan perbaikan proposal skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji:

No	Nama Dosen	Keterangan	Tanda Tangan
1.	Achmad Suhaili, SE, M.Si, Ak, CA	Pembimbing	
2.	Dra. Rawintan Endas Binti, M.Com, MTQM (Hons), Ak, CA, CMA (Aus)	Ketua	
3.	Enny Hardi, SE, M.Si, Ak, CA	Sekretaris	

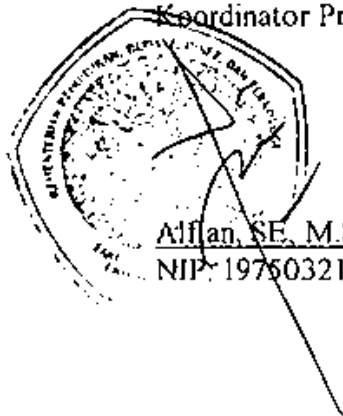
Demikian Berita Acara Perbaikan Skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, 9 Januari 2023

Mahasiswa

Mengetahui,

Koordinator Program Studi S1 Akuntansi



Aiflan, SE, M.Si, Ak, CA  
NIP. 19750321 200312 1 001

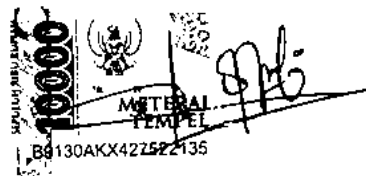


Salsabila  
NIM. 1710313320067

## SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaraan pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 14 Juni 2023



Salsabila

NIM. 1710313320067

## KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah *Subhanahu Wa Ta'ala*, karena berkat ridha dan rahmat yang telah Allah berikan menjadikan peneliti mampu untuk menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return on Assets, Net Profit Margin, Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Non Bank yang Terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020”.

Selama proses penyelesaian skripsi ini, peneliti mendapatkan banyak bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan rasa hormat dan terima kasih yang tulus kepada:

1. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs, Ec, M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak Alfian, SE, M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Bapak Achmad Suhaili, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan memberikan bimbingan, arahan, serta dukungan kepada peneliti selama proses penyelesaian skripsi ini
4. Ibu Dra. Rawintan Endas Binti M.Com, Ak, CA dan Ibu Enny Hardi SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Penguji I dan II. Peneliti mengucapkan terima kasih atas saran, kritik, arahan, dan dukungan yang telah diberikan demi kesempurnaan skripsi ini.

5. Seluruh dosen, karyawan, dan staf yang telah banyak membantu serta memberikan bimbingan dan ilmu selama kuliah di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
6. dr. Alfian Arief, Sp.B, Sp.BTKV dan Riny Subantari, SE, MT selaku abi dan bundo peneliti, serta Iman Muhammad, adik peneliti yang tidak pernah lelah memberikan cinta, kasih sayang, dukungan, motivasi, dan doanya dalam setiap langkah peneliti.
7. Sahabat-sahabat peneliti yang selalu mendukung dan mendoakan selama pengerjaan skripsi ini: Ainuna, Govin, Aulia Rahmah, Linda, Oliv, Fairuz, Aanisah, Isna, Yora, Aulia Agustina, Lintang, Alya, Syifa, Dina, serta anak-anak MBS yang tidak bisa disebutkan satu per satu.
8. Seluruh teman-teman seperjuangan mahasiswa Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
9. Semua pihak yang berperan baik secara langsung maupun tidak langsung dan tidak dapat disebutkan peneliti satu per satu.

Semoga Allah *Subhanahu Wa Ta'ala* memberikan kebaikan-Nya kepada semua pihak yang telah membantu peneliti. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah referensi ilmu pengetahuan kepada pembaca dan masyarakat.

Banjarmasin,

2023

Peneliti

Salsabila

## **ABSTRACT**

*Salsabila (2022). The Effect of Return on Assets, Net Profit Margin, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio on Stock Returns Non-Bank LQ45 Companies Listed on Indonesian Stock Exchange Period 2016-2020.*

*Supervisor: Achmad Suhaili SE, M.Si, Ak, CA.*

*This study aims to determine and analyze: (1) The effect of Return on Assets on Stock Return (2) The effect of Net Profit Margin on Stock Return (3) The effect of Earning Per Share on Stock Return and (4) The effect of Debt to Equity Ratio on Stock Return. The population in this study were LQ45 Companies listed on the IDX period 2020. The number of samples obtained amounted to 12 companies. Sampling technique used purposive sampling. The results of this study found that Return on Assets, Net Profit Margin, Earning Per Share, and Debt to Equity Ratio had no effect on Stock Return Non-Bank LQ45 Companies Listed on Indonesian Stock Exchange.*

**Keywords:** *return on assets, net profit margin, earning per share, debt to equity ratio, stock returns*



## ABSTRAKSI

Salsabila (2022). Pengaruh *Return on Assets*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Non Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020. Pembimbing Achmad Suhaili SE, M.Si, Ak, CA.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return on Assets*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan LQ45 Non Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan metode analisis regresi linear berganda. Populasi pada penelitian ini berjumlah 45 perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 dalam Bursa Efek Indonesia. Pengujian dilakukan terhadap 12 perusahaan yang terdaftar dalam indeks LQ45 Non Bank dalam Bursa Efek Indonesia yang dipilih berdasarkan teknik *purposive sampling*. Periode pengamatan yang digunakan dari tahun 2016 sampai 2020. Hasil uji statistik menunjukkan bahwa *Return on Assets*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, dan *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada perusahaan LQ45 Non Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

**Kata kunci:** *return on assets*, *net profit margin*, *earning per share*, *debt to equity ratio*, *return saham*

## DAFTAR ISI

<b>LEMBAR LEGALITAS .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI.....</b>	<b>ii</b>
<b>BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>SURAT PERNYATAAN .....</b>	<b>iv</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAKSI.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>BAB I.....</b>	<b>1</b>
<b>PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	10
1.3 Tujuan Penelitian.....	11
1.4 Manfaat Penelitian.....	11
1.5 Sistematika Pembahasan.....	12
<b>BAB II .....</b>	<b>15</b>
<b>TINJAUAN PUSTAKA .....</b>	<b>15</b>
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 Teori Sinyal ( <i>Signalling Theory</i> ) .....	15
2.1.2 Laporan Keuangan .....	17
2.1.3 Rasio Keuangan .....	22
2.1.4 Investasi.....	39
2.1.5 Pasar Modal .....	39
2.1.6 Saham.....	40
2.1.7 <i>Return</i> Saham .....	41
2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya.....	43
<b>BAB III.....</b>	<b>50</b>
<b>KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN .....</b>	<b>50</b>

3.1	Kerangka Konseptual.....	50
3.2	Hipotesis Penelitian .....	52
3.2.1	Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	52
3.2.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	53
3.2.3	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	54
3.2.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	55
<b>BAB IV</b>	<b>.....</b>	<b>56</b>
<b>METODE PENELITIAN</b>	<b>.....</b>	<b>56</b>
4.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	56
4.2	Jenis Penelitian.....	56
4.3	Jenis Data dan Sumber Data.....	56
4.4	Tempat/Lokasi Penelitian .....	57
4.5	Unit Analisis .....	57
4.6	Populasi dan Sampel.....	57
4.7	Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....	62
4.7.1	Variabel Dependen (Y) .....	62
4.7.2	Variabel Independen (X).....	64
4.8	Teknik Pengumpulan Data.....	66
4.9	Teknik Analisis Data .....	66
4.9.1	Statistik Deskriptif .....	67
4.9.2	Uji Asumsi Klasik.....	67
4.9.3	Pengujian Hipotesis.....	69
<b>BAB V</b>	<b>.....</b>	<b>73</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS</b>	<b>.....</b>	<b>73</b>
5.1	Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	73
5.1.1	Gambaran Umum Perusahaan LQ45 Non Bank .....	73
5.1.2	Profil Singkat Perusahaan LQ45 Non Bank .....	73
5.2	Hasil dan Analisis.....	77
5.2.1	Statistik Deskriptif .....	77
5.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	82
5.2.3	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	88
5.2.4	Hasil Pengujian Hipotesis.....	92
5.2.5	Pembahasan Hasil Penelitian.....	97
5.2.6	Implikasi Hasil Penelitian.....	113
5.2.7	Keterbatasan Penelitian .....	116

<b>BAB VI</b> .....	<b>117</b>
<b>PENUTUP</b> .....	<b>117</b>
6.1 Kesimpulan .....	117
6.2 Saran .....	118
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>119</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>121</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Data Nilai ROA, NPM, EPS, DER, dan <i>Return</i> Saham Perusahaan yang Termasuk Indeks LQ45 Non Bank dalam Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2020 .....	6
Tabel 4.1	Populasi Penelitian.....	59
Tabel 4.3	Sampel Penelitian .....	60
Tabel 4.4	Dasar Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi .....	66
Tabel 5.1	Hasil Statistik Deskriptif .....	75
Tabel 5.2	Hasil Uji Normalitas 1 .....	80
Tabel 5.3	Hasil Uji Normalitas 2 .....	82
Tabel 5.4	Hasil Uji Autokorelasi .....	83
Tabel 5.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	84
Tabel 5.6	Hasil Uji Multikolinieritas .....	85
Tabel 5.7	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	86
Tabel 5.8	Hasil Koefisien Determinasi .....	89
Tabel 5.9	Hasil Uji F .....	90
Tabel 5.10	Hasil Uji t .....	92

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1	Kerangka Konseptual.....	49
Gambar 3.2	Model Penelitian.....	50
Gambar 5.1	Data Outlier .....	81