

TESIS

ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2020 – 2024



Oleh

**METANIA LESTARI ALIFIANA
NIM: 2220333320002**

**PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN
2025**

LEMBAR PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020 – 2024**

TESIS

Yang di persiapkan dan disusun oleh

METANIA LESTARI ALIFIANA

2220333320002

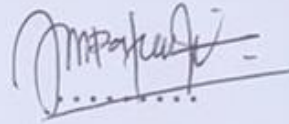
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji Tesis dan dinyatakan diterima sebagai
salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Magister Akuntansi (M. Ak)

Pada tanggal 8 Januari 2026

Susunan Tim Penguji:

Ketua,

**Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE,
S.Ak, M.Si, CRA, CIRR
(NIP. 19780813 200501 2 001)**



Sekretaris,

**Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA
(NIP. 19641231 199412 1 001)**



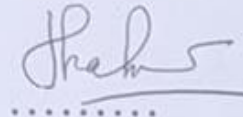
Pembimbing I

**Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA.
(NIP . 19701204 199502 2 001)**



Pembimbing II

**Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, Ak.
(NIP . 19770703 200312 2 012)**



diketahui,

**Koordinator Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat**




**Dr. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP
NIP. 19781012 200312 2 003**



KEMENTRIAN, KEBERDAYAAN, RISET DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
PROGRAM STUDI MAGISTER AKUNTANSI
JL. Brigjen H. Basri, Banjarmasin 70123, Telp (0511) 3305116, Fax (0511) 3306654

PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS

Tim Penguji Tesis Program Studi Magister Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat menyatakan bahwa:

NAMA : METANIA LESTARI ALIFIANA

NIM : 2220333320002

JUDUL TESIS : ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2020 – 2024

HARI/TANGGAL : Kamis / 08 Januari 2026

Telah menyelesaikan perbaikan sesuai dengan yang disarankan. Hal-hal ini yang diperbaiki

Tercantum dalam lampiran persetujuan ini

No	Nama Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1.	Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, S.Ak, M.Si, CRA, CIRR	Ketua Penguji	
2.	Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA	Sekretaris	
3.	Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA	Pembimbing I	
4.	Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, Ak	Pembimbing II	

Banjarmasin, 8 Januari 2026

diketahui,
Koordinator Program Studi Magister Akuntansi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat

Dr. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP
NIP. 19781012 200312 2 003

LEMBAR PERSETUJUAN

JUDUL : ANALISIS PENGARUH PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2020 – 2024

NAMA : METANIA LESTARI ALIFIANA

NIM : 2220333320002

disetujui,
Pembimbing I



Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA.
NIP . 19701204 199502 2 001

Pembimbing II



Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, Ak.
NIP . 19770703 200312 2 012

diketahui,

Koordinator Program Studi Magister Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Lambung Mangkurat



Dr. Chairina, SE, M.Si, Ak, CA, CSRS, CSP

NIP. 19781012 200312 2 003

SURAT PERNYATAAN

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

Banjarmasin, Oktober 2026



(Metania Lestari Alifiana)
NIM. 2220333320002

KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbil'alamin, segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, nikmat, hidayah, inayah, taufik, serta karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis yang berjudul “Analisis Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2020–2024.” Shalawat serta salam semoga senantiasa tercurah kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan para pengikutnya hingga akhir zaman.

Penyusunan tesis ini merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan pendidikan pada Program Studi Magister Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat. Dalam proses penyusunan tesis ini, penulis menyadari bahwa penyelesaian tesis ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa, serta motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. **Bapak Prof. Dr. Ahmad Yunani, S.E., M.Si.**, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat, yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada penulis dalam menempuh pendidikan.
2. **Ibu Dr. Chairina, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSP.**, selaku Ketua/Koordinator Program Studi Magister Akuntansi, yang telah memberikan arahan, dukungan, dan fasilitas selama penulis menempuh pendidikan.
3. **Ibu Dr. Hj. Ade Adriani, SE, M.Si, Ak, CA.**, selaku Dosen Pembimbing I, yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, saran, serta

masuk kepada penulis selama proses penyusunan tesis hingga dapat diselesaikan dengan baik.

4. **Ibu Dr. Hj. Rahma Yuliani, SE, Ak.,** selaku Dosen Pembimbing II, yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran, dan masukan yang sangat berarti bagi penulis dalam proses penyusunan dan penyelesaian tesis ini.
5. **Ibu Dr. Monica Rahardian Ary Helmina, SE, S.Ak, M.Si, CRA, CIRR,** selaku Dosen Penguji I, yang telah memberikan kritik, saran, dan masukan yang membangun demi penyempurnaan tesis ini.
6. **Bapak Dr. Kadir, Drs, M.Si, Ak, CA,** selaku Dosen Penguji II, yang telah memberikan kritik, saran, dan masukan yang berharga bagi penulis dalam menyempurnakan tesis ini.
7. **Bapak Dr. Wahyudin Nor, S.E., M.Si., Ak., CA., CSRS., CSRA., Cert.DA,** selaku Dosen Pembimbing Akademik, yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan nasihat kepada penulis selama menempuh pendidikan pada Program Studi Magister Akuntansi.
8. **Seluruh Dosen dan Staf Program Studi Magister Akuntansi,** yang telah memberikan ilmu pengetahuan, bantuan, pelayanan, serta informasi yang bermanfaat selama penulis menempuh pendidikan dan menyelesaikan tesis ini.
9. **Kedua orang tua tercinta,** yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan, perhatian, motivasi, serta pengorbanan yang tidak ternilai selama penulis menempuh pendidikan hingga menyelesaikan tesis ini.
10. **Suami tercinta,** yang senantiasa memberikan doa, dukungan, perhatian, motivasi, semangat, serta mendampingi penulis dengan penuh kesabaran selama menjalani perkuliahan hingga proses penyelesaian tesis ini.

11. **Seluruh keluarga tercinta**, yang telah memberikan doa, dukungan, perhatian, serta semangat kepada penulis selama menempuh pendidikan dan menyelesaikan tesis ini.
12. **Teman-teman dan rekan mahasiswa Program Studi Magister Akuntansi**, yang telah memberikan bantuan, dukungan, semangat, motivasi, dan kebersamaan selama masa perkuliahan hingga proses penyusunan tesis ini.
13. **Diri penulis sendiri**, yang telah berusaha, bertahan, dan terus melangkah dalam menghadapi berbagai proses, tantangan, serta keterbatasan selama menempuh pendidikan hingga akhirnya dapat menyelesaikan tesis ini. Terima kasih telah memilih untuk tetap berusaha dan tidak menyerah dalam menyelesaikan setiap tahapan yang telah dilalui.

Penulis menyadari bahwa tesis ini masih memiliki kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun demi penyempurnaan tesis ini. Penulis berharap tesis ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi bagi pembaca, peneliti selanjutnya, serta pihak-pihak yang berkepentingan, khususnya dalam bidang akuntansi dan pasar modal.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang telah memberikan doa, bantuan, dukungan, dan motivasi selama proses penyusunan tesis ini. Semoga segala kebaikan yang telah diberikan mendapatkan balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT.

Banjarmasin, Oktober 2026

Metania Lestari Alifiana
NIM 2220333320002

ABSTRAKSI

Metania (2025). Pengaruh Profitabilitas Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2020 – 2024. Pembimbing I: Ade Andriani. Pembimbing 2: Rahma Yuliani.

Pasar modal merupakan komponen penting dalam perekonomian karena menyediakan sarana pendanaan bagi perusahaan sekaligus menjadi tempat bagi investor untuk menanamkan modalnya dengan harapan memperoleh keuntungan. Dalam sektor perbankan, kemampuan perusahaan menghasilkan laba menjadi faktor utama yang dipertimbangkan investor, khususnya pada periode 2020–2024 ketika kondisi ekonomi mengalami fluktuasi pascapandemi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh rasio profitabilitas terhadap return saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan di www.idx.co.id dan situs resmi perusahaan masing-masing. Sampel yang digunakan adalah sebanyak 47 perusahaan perbankan yang dipilih melalui teknik total sampling. Variabel dalam penelitian ini terdiri dari 5 variabel independen dan 1 variabel dependen. Variabel independen yang digunakan adalah Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Gross Profit Margin (GPM), Operating Profit Margin (OPM), dan Net Profit Margin (NPM), sedangkan variabel dependen adalah return saham. Data yang dikumpulkan selanjutnya dianalisis menggunakan teknik analisis regresi linier berganda dengan bantuan *software* SPSS Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara simultan kelima rasio profitabilitas berpengaruh signifikan terhadap return saham ($R^2 = 0,710$). Secara parsial, ROE, GPM, dan NPM berpengaruh positif signifikan, sedangkan ROA dan OPM tidak berpengaruh signifikan. NPM merupakan variabel yang paling dominan memengaruhi return saham. Temuan ini mengindikasikan bahwa profitabilitas, khususnya laba bersih dan pengembalian ekuitas, menjadi faktor penting dalam menarik minat investor di sektor perbankan.

Kata Kunci: Profitabilitas, ROA, ROE, GPM, OPM, NPM, Return Saham, Perbankan

ABSTRACT

Metania (2025). The Effect of Profitability on Stock Returns in Banking Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange in 2020 – 2024. Supervisor I: Ade Andriani. Supervisor 2: Rahma Yuliani.

The capital market is an important component of the economy because it provides a means of funding for companies as well as a place for investors to invest their capital in the hope of making a profit. In the banking sector, the company's ability to generate profits is the main factor considered by investors, especially in the 2020–2024 period when economic conditions experience post-pandemic fluctuations. This study aims to analyze the effect of profitability ratio on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2020–2024 period. This study uses a quantitative approach by using secondary data in the form of annual financial statements published on the www.idx.co.id and official websites of each company. The sample used was 47 banking companies selected through total sampling techniques. The variables in this study consist of 5 independent variables and 1 dependent variable. The independent variables used are Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Gross Profit Margin (GPM), Operating Profit Margin (OPM), and Net Profit Margin (NPM), while the dependent variable is stock return. The data collected were then analyzed using multiple linear regression analysis techniques with the help of SPSS software. The results showed that simultaneously the five profitability ratios had a significant effect on stock returns ($R^2 = 0.710$). Partially, ROE, GPM, and NPM had a significant positive effect, while ROA and OPM had no significant effect. NPM is the most dominant variable affecting stock returns. These findings indicate that profitability, particularly net income and return on equity, are important factors in attracting investor interest in the banking sector.

Keywords: Profitability, ROA, ROE, GPM, OPM, NPM, Stock Return, Banking

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERSETUJUAN PERBAIKAN TESIS	iii
LEMBAR PERSETUJUAN	iv
SURAT PERNYATAAN	v
SERTIFIKAT BEBAS PLAGIASI	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAKSI	x
<i>ABSTRACT</i>	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah.....	18
1.3. Tujuan Penelitian.....	19
1.4. Manfaat Penelitian.....	20
1.5. Sistematika Pembahasan	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	22
2.1. Landasan Teori.....	22
2.1.1. <i>Efficient Market Theory</i>	22
2.1.2. Pengertian <i>Signaling Theory</i>	24
2.1.3. Pasar Modal	27
2.1.4. Saham	33
2.1.5. <i>Return Saham</i>	38
2.1.6. Rasio Profitabilitas.....	45
2.2. Hasil Penelitian Sebelumnya.....	54
BAB III KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN.....	65
3.1. Kerangka Konseptual Penelitian	65

3.2. Model Penelitian	68
3.3. Hipotesis Penelitian.....	70
BAB IV METODE PENELITIAN	76
4.1. Ruang Lingkup Penelitian.....	76
4.2. Jenis Penelitian.....	77
4.3. Tempat/Lokasi Penelitian.....	78
4.4. Unit Analisis.....	78
4.5. Populasi dan Sampel	78
4.6. Variabel dan Definisi Operasional Variabel	80
4.7. Teknik Pengumpulan Data	83
4.8. Teknik Analisis Data	83
1. Uji Statistik Deskriptif.....	84
2. Uji Asumsi Klasik	84
3. Analisis regresi linier berganda	87
4. Uji Kelayakan Model	87
5. Pengujian Hipotesis T-Test	88
BAB V HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS.....	89
5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	89
5.1.1. Profil Perusahaan yang diteliti.....	89
5.1.2. Visi, Misi, dan Tujuan Perusahaan	95
5.1.3. Kinerja Keuangan Perusahaan	98
5.2. Pembahasan Hasil Penelitian	132
5.2.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Return Saham ...	132
5.2.2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham...	134
5.2.3. Pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> (GPM) terhadap Return Saham ..	136
5.2.4. Pengaruh <i>Operating Profit Margin</i> (OPM) terhadap Return Saham	139
5.2.5. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Return Saham.	141
5.2.6. Implikasi Hasil Penelitian.....	143
5.2.7. Keterbatasan Penelitian	145
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	147

6.1. Kesimpulan.....	147
6.1 Saran.....	148
DAFTAR PUSTAKA.....	151

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Nilai Profitabilitas Pada Perusahaan Perbankan di BEI Tahun 2021-2022	6
Tabel 2.1 Hasil Peneitian Sebelumnya	60
Tabel 4.1 Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI Tahun 2024	78
Tabel 5.1 Daftar Nama Perusahaan Perbankan yang Dijadikan Sampel Penelitian	92
Tabel 5.2 Hasil Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	114
Tabel 5.3 Hasil Uji Multikolineasitas	117
Tabel 5.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	119
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	121
Tabel 5.6 Hasil Uji Normalitas	122
Tabel 5.7 Analisis Regresi Linier Berganda	124
Tabel 5.8 Uji F	126
Tabel 5.9 Koefisien Determinasi (R^2)	126
Tabel 5.10 Pengujian Hipotesis t-test	128

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran	68
Gambar 3.2 Kerangka Penelitian	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Tabulasi Data Penelitian.....	156
Lampiran 2	Hasil Analisis Deskriptif	162
Lampiran 3	Hasil Uji Asumsi Klasik	163
Lampiran 4	Hasil Uji Hipotesis	165