

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH PER, ROA, ROE, NPM TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI
BEI TAHUN 2018-2020**



NAMA : NI KADEK ARI RIYANTINI
NIM : 1815644038

POLITEKNIK NEGERI BALI

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2022**

ANALISIS PENGARUH PER, ROA, ROE, NPM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BEI TAHUN 2018-2020

Ni Kadek Ari Riyantini
1815644038

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRAK

Investasi merupakan kegiatan yang bertujuan untuk memperoleh keuntungan dengan membeli saham pada pasar modal. Sebelum melakukan investasi investor perlu mengetahui faktor-faktor apa saja yang dapat mempengaruhi *return* saham, sebab *return* saham merupakan tingkat pengembalian investasi yang diharapkan oleh investor. Hal tersebut dapat dijadikan sebagai bahan pertimbangan untuk membeli saham.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui apakah variabel *Price Earning Ratio* (ROA), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial dan simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Objek pada penelitian ini adalah perusahaan indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2020. Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan mengolah data pada IBM SPSS *Statistics 25*. Sampel yang digunakan adalah 28 perusahaan indeks LQ45 dengan *purposive sampling* sebagai metode pemilihan sampel.

Hasil penelitian yang didapatkan pada penelitian ini yaitu secara parsial *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham sedangkan *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan indeks LQ45 tahun 2018-2020.

Kata kunci: *price earning ratio, return on assets, return on equity, net profit margin, return saham*

***ANALYSIS OF THE EFFECT OF PER, ROA, ROE, NPM ON
STOCK RETURNS ON LQ45 INDEX COMPANIES ON THE IDX
IN 2018-2020***

**Ni Kadek Ari Riyantini
1815644038**

(Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, Politeknik Negeri Bali)

ABSTRACT

Investment is an activity that aims to make a profit by buying shares in the capital market. Before investing, investors need to know what factors can affect stock returns, because stock returns are the level of return on investment expected by investors. This can be used as a consideration for buying shares.

This study was conducted to determine whether the variables of Price Earning Ratio (ROA), Return On Equity (ROE) and Net Profit Margin (NPM) partially and simultaneously have a significant effect on stock returns. The object of this study is the LQ45 index company on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2020 period. The analysis technique used in this study was multiple linier regression analysis by processing data on IBM SPSS Statistics 25. The samples used were 28 LQ45 index companies with Purposive sampling as a sample selection method.

The result of the study obtained in this study are partially the Price Earning Ratio (PER) has a significant positive effect on stock returns while Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM) partially do not have a significant effect on stock returns. Simultaneously, the Price Earning Ratio (PER), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), and Net Profit Margin (NPM) have a significant effect on the return on shares of LQ45 index companies in 2018-2020.

Keywords: price earning ratio, return on assets, return on equity, net profit margin, stock return

**ANALISIS PENGARUH PER, ROA, ROE, NPM TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI
BEI TAHUN 2018-2020**

SKRIPSI

**Dibuat sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Terapan Akuntansi pada Program Studi Sarjana
Terapan Akuntansi Manajerial Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Bali**

NAMA : NI KADEK ARI RIYANTINI
NIM : 1815644038

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

**PROGRAM STUDI SARJANA TERAPAN AKUNTANSI MANAJERIAL
JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI
2022**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA ILMIAH

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Ni Kadek Ari Riyantini
NIM : 1815644038
Program Studi : Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial

Menyatakan bahwa sesungguhnya Skripsi:

Judul : Analisis Pengaruh PER, ROA, ROE, NPM terhadap
Return Saham pada Perusahaan Indeks LQ45 di BEI
Tahun 2018-2020
Pembimbing : Made Dana Saputra, S.E., M.Ak
I Made Bagiada, S.E., M.Si.Ak
Tanggal Uji : 12 Agustus 2022

Skripsi yang ditulis merupakan karya sendiri dan orisinil, bukan merupakan kegiatan plagiat atau saduran karya pihak lain serta belum pernah diajukan sebagai syarat atau sebagai bagian dari syarat untuk memperoleh gelar kesarjanaan dari perguruan tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat untuk dapat dipergunakan sebagaimana mestinya.

Badung, 12 Agustus 2022



Ni Kadek Ari Riyantini

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PER, ROA, ROE, NPM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BEI TAHUN 2018-2020

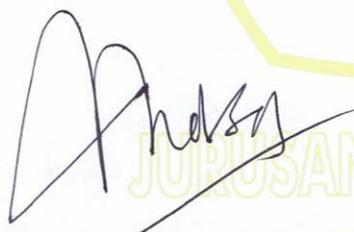
DIAJUKAN OLEH:

NAMA : NI KADEK ARI RIYANTINI
NIM : 1815644038

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik oleh:

DOSEN PEMBIMBING I,

DOSEN PEMBIMBING II,



MADE DANA SAPUTRA, S.E., M.Ak
NIP. 197603242009121001



I MADE BAGIADA, S.E., M.Si.Ak
NIP. 197512312005011003

JURUSAN AKUNTANSI

KETUA,



I MADE SUDANA, S.E., M.Si
NIP. 196112281990031001

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH PER, ROA, ROE, NPM TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN INDEKS LQ45 DI BEI TAHUN 2018-2020

Telah Diuji Dan Dinyatakan Lulus Ujian Pada:
Tanggal 12 Bulan Agustus Tahun 2022

PANITIA PENGUJI

KETUA :



MADE DANA SAPUTRA, S.E., M.Ak
NIP. 197603242009121001

ANGGOTA :



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

2. NI MADE AYU DWIJAYANTI, S.E.Ak., M.Si
NIP. 197902242006042002



3. A. A. GEDE MANTRA SUARJANA, S.E., M.M
NIP. 196107031990031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa (Ida Sang Hyang Widhi Wasa), karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial pada Politeknik Negeri Bali. Saya menyadari bahwa, tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. I Nyoman Abdi, S.E., M.eCom, selaku Direktur Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan kesempatan menuntut pendidikan di Politeknik Negeri Bali
2. I Made Sudana, S.E., M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Bali yang telah memberikan pengarahan dan petunjuk dalam menyelesaikan studi di Politeknik Negeri Bali
3. Cening Ardina, S.E., Agb, selaku Ketua Program Studi Sarjana Terapan Akuntansi Manajerial, yang selalu memberikan semangat untuk menyelesaikan skripsi sebagai syarat kelulusan studi di Politeknik Negeri Bali.
4. Made Dana Saputra, S.E., M.Ak selaku dosen pembimbing I yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam menyusun skripsi ini.

5. I Made Bagiada, S.E., M.Si.Ak selaku dosen pembimbing II yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam menyusun skripsi ini.
6. Pihak perusahaan yang telah banyak menyediakan data yang saya perlukan.
7. Orang tua yang telah memberikan bantuan dukungan doa dan finansial.
8. Kakak dan adik yang telah memberikan dukungan motivasi dalam penyusunan skripsi.
9. Sahabat dan teman-teman yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan dan melancarkan skripsi ini.
10. Min Yoongi dan BTS yang telah menemani saya melalui lagu dan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi ini.

Akhir kata, saya berharap Ida Sang Hyang Widhi Wasa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu dan menyertai sampai akhir sidang skripsi. Semoga ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu.

JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

Badung, 1 Juli 2022

Penulis

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan.....	i
Abstrak.....	ii
<i>Abstract</i>	iii
Halaman Persyaratan Gelar Sarjana Terapan	iv
Surat Pernyataan Orisinalitas Karya Ilmiah	v
Halaman Persetujuan	vi
Halaman Penetapan Kelulusan.....	vii
Kata Pengantar	viii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	9
A. Kajian Teori	9
B. Kajian Penelitian yang Relevan	21
C. Kerangka Pikir Penelitian	28
D. Hipotesis Penelitian.....	31
BAB III METODE PENELITIAN	37
A. Jenis Penelitian.....	37
B. Tempat dan Waktu Penelitian	37
C. Populasi dan Sampel Penelitian	38
D. Variabel Penelitian dan Definisi	40
E. Teknik dan Instrumen Pengumpulan Data.....	43
F. Teknik Analisis Data	44
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	50
A. Deskripsi Hasil Penelitian	50
B. Hasil Uji Hipotesis/Jawaban Pertanyaan Penelitian	58
C. Pembahasan.....	62
D. Keterbatasan Penelitian	68
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	69
A. Simpulan	69
B. Implikasi Penelitian.....	70
C. Saran.....	71
DAFTAR PUSTAKA	72
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Rata-Rata Rasio Indeks LQ45 Tahun 2018-2020	2
Tabel 3.1 Proses Pemilihan Sampel	39
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Tergabung Dalam Indeks LQ45	39
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif	50
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	53
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	54
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	55
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	56
Tabel 4.7 Hasil Uji Simultan (Uji-f)	60
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir Penelitian.....	30
Gambar 2.2 Model Hipotesis Penelitian	35



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan LQ45 dan Harga saham
Lampiran 2	Daftar Data Penelitian
Lampiran 3	Hasil Uji Statistik Deskriptif
Lampiran 4	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 5	Hasil Uji Multikolinieritas
Lampiran 6	Hasil Uji Heteroskedastisitas
Lampiran 7	Hasil Uji Autokorelasi
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda
Lampiran 9	Hasil Uji Simultan (Uji-f)
Lampiran 10	Hasil Uji Koefisien Determinasi
Lampiran 11	Tabel t
Lampiran 12	Tabel f



JURUSAN AKUNTANSI
POLITEKNIK NEGERI BALI

BAB I

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Investasi merupakan salah satu alternatif yang dilakukan oleh masyarakat untuk mendapatkan laba atau keuntungan yang dapat dijadikan sebagai modal untuk persiapan di masa depan dengan melakukan investasi saham pada pasar modal Indonesia. Saham merupakan salah satu produk keuangan yang paling banyak diketahui dan diminati investor karena mampu memberikan tingkat keuntungan yang menarik. Jadi, sangat penting bagi investor agar benar-benar memperhatikan perusahaan yang akan dibeli karena kinerja perusahaan akan menentukan *return* saham di masa akan datang.

Return saham merupakan penghasilan yang didapatkan investor ketika harga saham yang dibeli sebelumnya mengalami kenaikan atau penurunan. Sebagai investor sangatlah penting untuk mengetahui seberapa persen *return* saham yang akan didapatkan ketika menanam modal pada saham tertentu. *Return* saham yang besar sama dengan risiko yang besar pula. Oleh karena itu, investor perlu mengetahui kinerja suatu perusahaan agar dapat menghasilkan *return* yang sesuai ekspektasi investor dan dapat mengurangi risiko yang memungkinkan di masa yang akan datang dengan menganalisis laporan keuangan perusahaan.

Laporan keuangan merupakan salah satu sumber informasi yang akurat sebagai pertimbangan untuk membeli atau menjual saham agar memperoleh *return* saham yang sesuai ekspektasi investor. Hal yang harus dilakukan adalah dengan

menganalisis rasio laporan keuangan dari pemilik saham. Terdapat dua jenis analisis yaitu analisis fundamental dan analisis teknikal. Rusdin dalam Sudirman (2015) menyatakan bahwa analisis fundamental merupakan analisis saham yang fokus pada berita informasi keuangan, ekonomi, serta perkembangan politik suatu negara dalam mengukur kekuatan permintaan dan penawaran harga saham. Pada penelitian ini hanya akan membahas metode analisis fundamental untuk menganalisis *return* saham dengan beberapa variabel yang diprediksi akan mempengaruhi *return* saham antara lain *Price Earning Rasio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM). Dibawah ini disajikan rata-rata rasio indeks LQ45.

Tabel 1.1
Rata-Rata Rasio Indeks LQ45 Tahun 2018-2020

Rasio	Tahun		
	2018	2019	2020
PER	15,23 x	17,00 x	28,67 x
ROA	7%	6%	4%
ROE	13%	12%	8%
NPM	13%	13%	9%

Sumber: Diolah oleh peneliti, 2022

Pada tabel 1.1 menunjukkan bahwa PER tahun 2018 ke 2019 mengalami peningkatan 1,77 kali dan pada tahun 2019 ke tahun 2020 mengalami peningkatan 11,67 kali yang artinya adanya peningkatan harga saham sebesar 11,67 kali dari *earning per share*. Dari tahun 2018-2020 rata-rata rasio ROA, ROE, NPM indeks LQ45 mengalami penurunan. Penurunan tersebut mengindikasikan bahwa perusahaan belum maksimal dalam memanfaatkan *assets*, ekuitas dan

menghasilkan penjualan bersih terhadap laba bersih setelah pajak. Penurunan rasio yang terjadi dari tahun 2018-2020 memungkinkan adanya ketidaktertarikan dari investor untuk berinvestasi pada saham LQ45, berhubung harga saham terbentuk akibat dari permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan. Ketika permintaan lebih besar dibandingkan dengan penawaran maka harga saham akan naik dan *return* saham meningkat tergantung berapa harga beli yang didapatkan oleh investor untuk mendapat saham tersebut.

Hartono (2016) menyatakan bahwa *Price Earning Ratio* (PER) adalah perbandingan harga per lembar saham dengan *earning per share*. Hartono (2016) menyatakan bahwa rasio ini menunjukkan seberapa rupiah yang dibayarkan oleh investor untuk memperoleh satu rupiah pendapatan perusahaan. Semakin tinggi PER mencerminkan prospek harga saham yang semakin tinggi (mahal) terhadap *earning per share*, sehingga per yang tinggi akan memberikan *return* saham yang tinggi. Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Puspitadewi dan Rahyuda (2016) yang menunjukkan hasil bahwa PER secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian tersebut berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Mayuni dan Suarjana (2018) menunjukkan hasil bahwa PER secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kasmir (2015) menyatakan bahwa *Return On Assets* (ROA) adalah rasio yang menunjukkan efektivitas perusahaan dalam memanfaatkan aktiva untuk memperoleh laba bersih. Semakin tinggi ROA maka kinerja perusahaan semakin baik dan begitu sebaliknya. Pada penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Puspitadewi dan Rahyuda (2016) dan Mayuni dan Suarjana (2018) menunjukkan

bahwa ROA secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Namun, hasil penelitian yang dilakukan oleh Mangantar et al., (2020) dan Hukmiyah et al., (2021) menunjukkan hasil bahwa ROA secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham

Return On Equity (ROE) adalah rasio untuk mengukur laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri (Kasmir, 2015). Rasio ini menunjukkan tingkat pengembalian modal yang diperoleh oleh perusahaan dari modal yang disediakan oleh pemilik. Semakin tinggi ROE mengindikasikan pengelolaan modal perusahaan dilaksanakan efektif dan efisien untuk memperoleh laba bersih. Pada penelitian sebelumnya yang telah dilakukan oleh Mangantar et al., (2020) menunjukkan hasil bahwa ROE secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun, penelitian yang dilakukan oleh Hukmiyah et al., (2021) mendapatkan hasil yang berbeda yaitu ROE secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Syamsuddin (2016) menyatakan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) adalah rasio yang digunakan untuk melihat kemampuan perusahaan dalam memperoleh laba bersih setelah pajak setiap melakukan penjualan. NPM yang tinggi mencerminkan bahwa perusahaan efisien dalam mengelola biaya-biaya yang dikeluarkan untuk kegiatan operasi sehingga semakin tinggi laba bersih yang didapatkan. Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Setiyono et al., (2018) memperoleh hasil bahwa NPM secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Namun, penelitian yang dilakukan oleh Hukmiyah et al., (2021) NPM secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Indeks LQ45 merupakan 45 saham yang memiliki likuiditas dan kapitalisasi pasar yang besar. Saham yang berjumlah 45 tersebut disesuaikan setiap enam bulan sekali. Saham yang berada pada daftar tersebut akan terus berubah-ubah sesuai dengan bagaimana likuiditas dan kapitalisasi pasarnya. Namun, kinerja yang dihasilkan oleh perusahaan LQ45 tidak selalu menghasilkan laba yang meningkat. Berdasarkan informasi yang diperoleh melalui *cnbcindonesia.com* dan *kontan.co.id* pada tahun 2018 tercatat bahwa saham LQ45 mengalami penurunan secara signifikan di 4,96 poin pada level 949,30. Pada awal tahun 2018 LQ45 mengalami kenaikan pada level 1.132 namun hal tersebut tidak bertahan lama karena pada awal juli 2018 LQ45 menyentuh level 871 (-23%). Pada tahun 2019 keadaan LQ45 juga tidak baik-baik saja dilihat dari kinerjanya yang melemah lebih dari 30%. Pada tahun 2020 keadaan LQ45 juga mengalami penurunan akibat dari adanya virus *Covid-19* pada awal maret yang menunjukkan bahwa penurunan pendapatan emiten LQ45 berada antara 3%-51% *year on year* (yoy) dan penurunan laba bersih antara 2%-93%. Harga saham yang berfluktuasi pada indeks LQ45 berpengaruh terhadap penurunan atau peningkatan *return* saham yang diterima oleh investor.

Perbedaan hasil penelitian sebelumnya tentang faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham mendorong peneliti saat ini untuk meninjau kembali faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham kedepannya. Perbedaan penelitian saat ini dengan penelitian sebelumnya terletak pada variabel, waktu penelitian, dan objek penelitian yang digunakan oleh peneliti saat ini yaitu PER, ROA, ROE dan NPM yang termasuk dalam indeks LQ45 tahun 2018-2020. Berdasarkan fenomena dan research gap tersebut, peneliti berminat melakukan

penelitian dengan judul “Analisis Pengaruh PER, ROA, ROE, NPM terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Indeks LQ45 di BEI Tahun 2018-2020”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dipaparkan sebelumnya, maka rumusan masalah yang diangkat dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *Price Earning Ratio* (PER) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020?
2. Apakah *Return On Assets* (ROA) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020?
3. Apakah *Return On Equity* (ROE) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020?
4. Apakah *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020?
5. Apakah *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020?

C. Batasan Masalah

Batasan masalah dalam penelitian ini yakni penelitian ini dibatasi terhadap pembahasan terkait faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham yaitu *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) pada perusahaan Indeks LQ45 di BEI tahun 2018-2020.

D. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan penelitian

- a. Untuk mengetahui *Price Earning Ratio* (PER) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020.
- b. Untuk mengetahui *Return On Assets* (ROA) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020.
- c. Untuk mengetahui *Return On Equity* (ROE) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020.
- d. Untuk mengetahui *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020.
- e. Untuk mengetahui *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan Indeks LQ45 tahun 2018-2020.

2. Manfaat penelitian

- a. Manfaat teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat menambah wawasan dan pengetahuan mengenai faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return*

saham LQ45, serta diharapkan dapat dijadikan sebagai sarana pengembangan ilmu pengetahuan secara teori di bangku perkuliahan.

b. Manfaat praktis

1) Bagi mahasiswa

Untuk mengetahui bagaimana kondisi real saat ini saham LQ45 sehingga dapat memberikan gambaran untuk mengetahui faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham pada periode penelitian.

2) Bagi Politeknik Negeri Bali

Dapat dijadikan sebagai referensi penelitian bagi mahasiswa selanjutnya, serta menambah referensi bagi perpustakaan Politeknik Negeri Bali, khususnya terkait pasar modal.

3) Bagi investor

Memberikan informasi kepada investor yang berminat berinvestasi saham LQ45 terkait faktor-faktor yang dapat mempengaruhi *return* saham, sehingga dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan untuk mengambil suatu keputusan investasi.

BAB V

SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan

Berdasarkan hasil olah data dan pembahasan yang telah dijelaskan pada bab IV, bahwa pada penelitian ini dapat disimpulkan sebagai berikut:

1. *Price Earning Ratio* (PER) secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Hal tersebut terjadi karena PER yang tinggi menunjukkan prospek harga saham yang semakin tinggi terhadap *earning per share*, sehingga akan berdampak pada peningkatan *return* saham. Hasil tersebut ditunjukkan dari uji t variabel *price earning ratio* memperoleh hasil uji T_{hitung} sebesar 2,383. Nilai tersebut $> 1,66437$ (T_{tabel}) dengan nilai Sig. sebesar $0,020 < 0,05$.
2. *Return On Assets* (ROA) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal tersebut disebabkan karena ROA yang tinggi belum dapat mengait investor untuk membeli saham sebab aset yang besar belum tentu dapat memberikan laba bersih yang tinggi, hal demikian tidak menarik investor untuk membeli saham, sehingga akan berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil tersebut didapatkan dari uji t variabel *return on assets* memperoleh hasil uji T_{hitung} sebesar 0,121. Nilai tersebut $< 1,66437$ (T_{tabel}) dengan nilai Sig. sebesar $0,904 > 0,05$.
3. *Return On Equity* (ROE) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal tersebut terjadi karena ROA yang tinggi tidak

menjamin bahwa investor membeli saham perusahaan bersangkutan karena apabila perusahaan mampu mengelola modal dengan maksimal maka akan memberikan keuntungan, sehingga dapat menarik minat investor. Hasil tersebut diperoleh dari hasil uji T_{hitung} sebesar $-0,772$. Nilai tersebut $< 1,66437$ (T_{tabel}) dengan nilai Sig. sebesar $0,442 > 0,05$.

4. *Net Profit Margin* (NPM) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal tersebut disebabkan karena perusahaan lebih mementingkan laba bersih yang dihasilkan ditahan untuk pertumbuhan perusahaan, sehingga minat investor kurang terhadap saham tersebut dan hal itu dapat mempengaruhi *return* saham. Hasil tersebut diperoleh dari hasil uji T_{hitung} sebesar $-0,235$. Nilai tersebut $< 1,66437$ (T_{tabel}) dengan nilai Sig. sebesar $0,815 > 0,05$.
5. *Price Earning Ratio* (PER), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal tersebut terjadi karena apabila PER suatu perusahaan tinggi dan didukung dengan mengamati ROA, ROE, dan NPM dapat mempengaruhi peningkatan *return* saham yang akan diperoleh investor. Hasil tersebut diperoleh dari uji F_{hitung} sebesar $2,861$. Nilai tersebut $> 2,32$ (F_{tabel}) dengan nilai Sig. sebesar $0,029 < 0,05$.

B. Implikasi Penelitian

Berdasarkan hasil penelitian yang telah dilakukan adapun implikasi yang dapat dimanfaatkan yaitu faktor penting yang mempengaruhi *return* saham pada penelitian ini adalah rasio *Price Earning Ratio* (PER). Hal tersebut

mengindikasikan bahwa PER perusahaan LQ45 harus memiliki *Price Earning Ratio* (PER) yang tinggi serta memperhatikan *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM) yang mampu memaksimalkan kinerja perusahaan dalam memanfaatkan aset, modal sendiri dan penjualan yang dihasilkan untuk memperoleh laba bersih, agar mampu menarik minat investor untuk membeli saham LQ45, sebab hal tersebut dapat mempengaruhi *return* saham.

C. Saran

Saran yang dapat diberikan dari hasil penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Diharapkan untuk peneliti selanjutnya apabila menggunakan topik yang sama agar menambah variabel bebas lainnya yang tidak ada pada penelitian ini yang mampu mempengaruhi *Return* saham, misalnya *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Price Book Value* (PBV) dan variabel lain yang memiliki pengaruh terhadap *return* saham.
2. Diharapkan untuk peneliti selanjutnya untuk menambah periode dan jumlah sampel perusahaan penelitian supaya hasil yang didapatkan lebih detail dan rinci penggambaran dari kondisi perusahaan yang dijadikan sampel pada penelitian.

DAFTAR PUSTAKA

- Ady, R. A. (2021). Analisis Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018. *Jurnal Media Akuntansi*, 33(01), 69-78. <https://doi.org/10.47202/mak.v33i01.114>.
- Al Umar, A. U., & Savitri, A. S. (2020). Analisis Pengaruh ROA, ROE, EPS terhadap Harga Saham. *Jurnal Analisa Akuntansi dan Perpajakan*, 4(2), 92-98.
- Alwi, I. Z. (2018). *Pasar Modal Teori dan Aplikasi*. Jakarta: Yayasan Pancur Siwah.
- Amalya, N. T. (2018). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Net Profit Margin dan Debt To Equity Ratio terhadap Harga Saham. *Jurnal Sekuritas (Saham Ekonomi Keuangan dan Investasi)*, 1(3), 157-181. <http://dx.doi.org/10.32493/skt.v1i3.1096>.
- BEI. (2022, 04 25). *Laporan Keuangan Tahunan*. Diambil kembali dari IDX: www.idx.co.id
- Effendi, E. S., & Hermanto, S. B. (2017). Pengaruh Rasio Keuangan dan Volume Perdagangan terhadap Return Saham. *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 6(11), 1-23.
- Egam, G. E., Ilat, V., & Pangerapan, S. (2017). Pengaruh Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ45 Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2015. *Jurnal EMBA*, 5(1), 105-114. <https://doi.org/10.35794/emba.5.1.2017.15455>.
- Elviani, S., Symbolon, R., & Dewi, S. P. (2019). Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham Perusahaan Telekomunikasi. *Jurnal Riset Akuntansi Multiparadigma (JRAM)*, 6(1), 29-39. <https://doi.org/10.30743/akuntansi.v6i1.1408>.
- Fahmi, I. (2015). *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, I. (2017). *Analisis Kinerja Keuangan Panduan bagi Akademis, Manajer, dan Investor untuk Menilai dan Menganalisis Bisnis dari Aspek Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fordian, D. (2017). Pengaruh CAR, LDR, dan EPS terhadap Harga Saham (Studi pada Bank BUMN yang Listing di BEI Periode 2012-2016). *Jurnal Bisnis Darmajaya*, 3(1), 27-38.

- Ghozali, I. (2018). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 25 Edisi 9*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Harmono. (2016). *Manajemen Keuangan Berbasis Balanced Scorecard, Pendekatan Teori, Kasus, dan Riset Bisnis*. Jakarta: Bumi Aksara Jakarta.
- Hartono, J. (2017). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE Yogyakarta.
- Hukmiyah, M., Zaman, B., & Sugeng. (2021). Pengaruh Current Ratio (CR), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Debt To Equity (DER), dan Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur (Sektor Makanan dan Minuman) yang Terdaftar di BEI 2016-2019. *Seminar Nasional Manajemen, Ekonomi dan Akuntansi*, 6(1), 918-926.
- Indiani, N. L., & Dewi, S. S. (2016). Pengaruh tingkat Kesehatan Bank Terhadap Harga saham Perbankan di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(5), 2756-2785.
- Indonesia TV, C. (2022, 04 25). *Analisis Turunnya Kinerja Saham di Indeks LQ-45*. Diambil kembali dari CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20191217102709-19-123652/analisis-turunnya-kinerja-saham-di-indeks-lq-45>
- Investing. (2022, 04 25). *Harga Saham Indeks Harian*. Diambil kembali dari Investing: <https://www.investing.com>
- Kasmir. (2015). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Mangantar, A. A., Mangantar, M., & Baramuli, D. N. (2020). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham pada Subsektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal EMBA*, 8(10), 272-871.
- Maulana, H. (2022, 04 25). *33 saham negatif, ini kinerja saham LQ45 terbaru (2 Agustus 2018)*. Diambil kembali dari Kontan: <https://investasi.kontan.co.id/news/33-saham-negatif-ini-kinerja-saham-lq45-terbaru-2-agustus-2018>
- Mayuni, I. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh ROA, Firm Size, EPS, dan PER terhadap Return Saham pada Sektor Manufaktur di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(8), 4063-4093. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2018.v7.i08.p2>.
- Pamungkas, Y. A., & Haryanto, A. M. (2016). Analisis Pengaruh Current Ratio (CR), Debt To Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan Total Asset Turnover (TATO) terhadap Return Saham. *Diponegoro Journal Of Management*, 5(4), 1-12.

- Puspitadewi, C. I., & Rahyuda, H. (2016). Pengaruh DER, ROA, PER Dan EVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Food and Beverage di BEI. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 5(3), 1429-1456.
- Qolbi, N. (2022, 04 25). *Kinerja mayoritas emiten LQ45 turun di semester I 2020, bagaimana prospek saham LQ45?* Diambil kembali dari Kontan: <https://investasi.kontan.co.id/news/kinerja-mayoritas-emiten-lq45-turun-di-semester-i-2020-bagaimana-prospek-saham-lq45>
- Samalam, F. N., Mangantar, M., & Saerang, I. S. (2016). Pengaruh Return On Asset, Return On Equity dan Debt To Equity Ratio terhadap Return Saham Pada Perusahaan Asuransi di BEI Periode 2012-2016. *Jurnal EMBA*, 6 (4), 3863-3872.
- Santoso, S. (2019). *Mahir Statistik Parametrik: Konsep Dasar dan Aplikasi dengan SPSS*. Jakarta: PT Elex Media Komputindo.
- Setiyono, W., Hariyanti, D. S., Wijaya, A. L., & Apriyanti. (2018). Analisis Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham. *Jurnal Kajian Akuntansi*, 2(2), 123-133.
- Sudirman. (2015). *Pasar Modal dan Manajemen Portofolio*. Gorontalo: Sultan Amai Press.
- Sugiyono. (2017). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Syamsuddin, L. (2016). *Manajemen Keuangan Perusahaan Konsep Aplikasi Dalam Perencanaan, Pengawasan, dan Pengambilan Keputusan Edisi Baru*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- Tandelilin, E. (2017). *Pasar Modal : Manajemen Portofolio dan Investasi*. Yogyakarta: Kanisius.
- Wulandari, A. I., & Badjra, I. B. (2019). Pengaruh Profitabilitas terhadap Harga Saham pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia. *E-Jurnal Manajemen*, 8(9), 5722-5740. <https://doi.org/10.24843/EJMUNUD.2019.v08.i09.p18>.
- yam. (2022, 04 25). *Kinerja Indeks LQ45 Tahun 2018 Lebih Parah Dibandingkan IHSG*. Diambil kembali dari CNBC Indonesia: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20181230184957-17-48481/kinerja-indeks-lq45-tahun-2018-lebih-parah-dibandingkan-ihsg>