

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP  
*RETURN SAHAM***

**( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen  
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**

**SKRIPSI**

**AYA SOFIA  
2117000083**



**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP  
*RETURN SAHAM***

**( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen  
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**

**SKRIPSI**

**AYA SOFIA  
21170000083**



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA  
2021**

# **PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Karya Ilmiah dengan judul:

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*  
( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**

yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada program Studi Strata-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI)-Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya.

Jakarta, 12 Agustus 2021



AYA SOFIA

21170000083

## PERSETUJUAN PEMBIMBING

Karya Ilmiah dengan judul :

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM  
( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang  
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi Strata-1 Manajemen, Prodi Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Karya Ilmiah ini ditulis di bawah bimbingan Dra. Pristina Hermastuti, MBA dan diketahui oleh Kepala Program Studi Strata-1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai Karya Ilmiah pada Program Studi Strata-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.

Jakarta, 12 Agustus 2021

Menyetujui

Pembimbing  
Manajemen

Dra. Pristina Hermastuti, MBA

Mengetahui

Kepala Prodi S-1 Manajemen,



digitally signed

Muhammad Ramaditya BBA, MSc


# HALAMAN PENGESAHAN


Karya Ilmiah dengan judul :

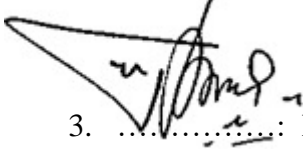
## **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP *RETURN* SAHAM ( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**


Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) pada tanggal 12 Agustus 2021 dengan nilai

### **Panitia Ujian Skripsi**

1.  : Muhammad Ramaditya BBA, MSc  
(Kepala Program S-1 Manajemen)

2.  : Dra. Pristina Hermastuti, MBA  
(Pembimbing)

3.  : Dr. H. Supriyatn. Sy, MM  
(Anggota Penguji)

4.  : Drs. Imron HR, MM  
(Anggota Penguji)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur dipanjatkan atas kehadiran Allah SWT berkat rahmat dan karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan karya ilmiah yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Karya Ilmiah ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua proses yang dilakukan berjalan dengan baik dan dalam waktu yang tepat. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terima kasih yang tulus kepada:

1. Allah SWT atas segala rahmat, hidayah, dan karunia-Nya yang tidak terduga.
2. Bapak H. Agustian Burda, BSBA, MBA selaku Ketua Yayasan Pendidikan Fatahillah Jakarta..
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Ibu Dra. Pristina Hermastuti, MBA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan tugas ini.
5. Bapak Muhammad Ramaditya BBA, MSc selaku Kepala Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
6. Bapak Dr. H. Supriyatin. Sy, MM. dan Bapak Drs. Imron HR, MM selaku dosen penguji yang meluangkan waktu dan tenaga, atas saran dan kritikan dalam proses sidang.
7. Segenap dosen di program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) atas ilmu yang diberikan selama penulis menyelesaikan studi..
8. Segenap keluarga penulis tercinta yaitu Bapak Mohammad Fahmi dan Ibu Zaenah yang telah memberikan bantuan dukungan moral dan material. Serta

Adik-adikku tersayang yaitu Aliya Rahmadani dan Syamil Kahfi Ramadhan Selalu mendoakan, memberikan dukungan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

9. Kepada Nenek, Kakek, Om, Tante dan keluarga yang senantiasa memberi dukungan dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada Randy Muhammad Amka yang selalu menemani serta memberikan dukungan, motivasi, dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Kepada kakak dan teman-teman tersayang Kak Rahma Indriyani, Afrindo, Riri, Pandan, Tallia, Fildza, Ayu, Dwi, Hafsa, Puspita, Ida, Endol Surendol Squad, Safira, Laily, Nazhimah, Adel. Terima Kasih sudah mau membantu, memberikan dukungan serta doa dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Serta berbagai pihak yang turut membantu dalam menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam Karya Ilmiah ini masih terdapat kekurangan/kelemahan, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan Karya Ilmiah ini.

Jakarta, 12 Agustus 2021



Aya Sofia

2117000008

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Aya Sofia  
NPM : 21170000083  
Program Studi : S-1 Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

### **PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM ( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )**

beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/format-kan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 12 Agustus 2021

Yang menyatakan



Aya Sofia



Aya Sofia 2117000083 Program Studi S-1 Manajemen	Dosen Pembimbing ; Dra. Pristina Hermastuti, MBA
<b>PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM  ( Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen Yang  Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019 )</b>	
<b>ABSTRAK</b>	
<p>Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i> pada perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan subsektor Otomotif dan Komponen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2019. Strategi penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah strategi penelitian yang bersifat asosiatif dengan metode penelitian yang digunakan adalah metode kuantitatif. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Dengan menggunakan <i>purposive sampling</i> sebagai metode pengambilan sampel, terdapat 11 perusahaan yang menjadi sampel dalam penelitian ini.</p> <p>Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas yang diprosikan dengan <i>Net Profit Margin (NPM)</i>, <i>Retun on Asset (ROA)</i> dan <i>Return On Equity (ROE)</i> berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap <i>return saham</i>.</p> <p><b>Kata Kunci :</b> <i>Return Saham, Net Profit Margin (NPM), Retun on Asset (ROA)</i> , dan <i>Return On Equity (ROE)</i></p>	

Aya Sofia 21170000083 Program Studi S-1 Manajemen	Supervisor ; Dra. Pristina Hermastuti, MBA
<b>THE INFLUENCE OF PROFITABILITY RATIO ON STOCK RETURN</b> <b>( Case Study of Automotive and Component Sub-Sector Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange 2015-2019)</b>	
<b>ABSTRACT</b>  <i>The purpose of this study was to determine the Effect of Profitability Ratios on Stock Returns in Automotive and Component Sub-Sector Companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The population in this study is the Automotive and Component sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2015-2019. The research strategy used in this research is an associative research strategy with the research method used is quantitative method. The type of data used in this research is secondary data. By using purposive sampling as a sampling method, there are 11 companies as samples in this study.</i>  <i>Based on the results of the study, it shows that the profitability ratios proxied by Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) have a positive and significant effect on stock returns.</i>	
<b>Keywords: Stock Return , Net Profit Margin (NPM), Return on Asset (ROA) , dan Return On Equity (ROE)</b>	

# DAFTAR ISI

	<b>HALAMAN</b>
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI .....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	vii
ABSTRAK .....	viii
ABSTRACT.....	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang Masalah .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.2. Landasan Teori .....	11
2.2.1. Analisis Laporan Keuangan .....	11
2.2.1.1. Tujuan Laporan Keuangan.....	12
2.2.2. Analisis Rasio Keuangan .....	12
2.2.2.1. Manfaat dan Tujuan Rasio Keuangan.....	14
2.2.2.2. Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan.....	15
2.2.2.3. Bentuk-Bentuk Rasio Keuangan.....	16

2.2.3.	Rasio Profitabilitas .....	17
2.2.3.1.	Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas .....	18
2.2.3.2.	Jenis-jenis Rasio Profitabilitas.....	19
2.2.3.3.	Net Profit Margin (NPM) .....	19
2.2.3.4.	Return On Assets (ROA) .....	20
2.2.3.5.	Return On Equity (ROE) .....	21
2.2.4.	Saham.....	22
2.2.4.1.	Jenis- Jenis Saham .....	23
2.2.5.	<i>Return Saham</i> .....	23
2.2.5.1.	Jenis-Jenis Return Saham .....	24
2.2.5.2.	Komponen Return Saham.....	24
2.2.5.3.	Faktor-Faktor yang mempengaruhi Return Saham.....	26
2.3.	Keterkaitan Antar Variabel Penelitian.....	26
2.3.1.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Return Saham</i> .....	26
2.3.2.	Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	26
2.3.3.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i> .....	27
2.4.	Pengembangan Hipotesis .....	27

### **BAB III METODE PENELITIAN .....** 29

3.1.	Strategi Penelitian.....	29
3.2.	Populasi dan Sampel .....	29
3.2.1.	Populasi Penelitian .....	29
3.2.2.	Sampel Penelitian.....	29
3.3.	Data dan Metoda Pengumpulan Data .....	31
3.4.	Operasionalisasi Variabel.....	32
3.5.	Metoda Analisis Data .....	33
3.5.1.	Metoda Pengolahan Data .....	33
3.5.2.	Metode Penyajian Data .....	34
3.5.3.	Analisis Statistik Data.....	34
3.5.3.1.	Statistik Deskriptif .....	34
3.5.3.2.	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.3.3.	Metoda Estimasi Data Panel .....	36

3.5.3.4.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	37
3.5.3.5.	Model Regresi Linear Berganda .....	38
3.5.3.6.	Koefisien Determinasi .....	39
3.5.3.7.	Uji Hipotesis .....	39
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>		<b>41</b>
4.1.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	41
4.1.1.	Deskripsi Profil Perusahaan .....	42
4.1.1.1.	PT Astra International Tbk .....	42
4.1.1.2.	PT Astra Otoparts (persero) Tbk. ....	42
4.1.1.3.	PT Indo Kordsa (Persero) Tbk.....	43
4.1.1.4.	PT Goodyear Indonesia (Persero) Tbk. ....	43
4.1.1.5.	Gajah Tunggal Tbk. ....	43
4.1.1.6.	PT Indomobil Sukses International (Persero) Tbk. ....	44
4.1.1.7.	PT Indospiring Tbk.....	44
4.1.1.8.	PT Multi Prima Sejahtera Tbk.....	45
4.1.1.9.	PT Multistrada Arah Sarana (Persero) Tbk. ....	45
4.1.1.10.	PT Prima Alloy Steel Universal (Persero) Tbk .....	46
4.1.1.11.	PT Selamat Sempurna Tbk .....	46
4.2.	Deskripsi Data .....	46
4.2.1.	Analisis Data Deskriptif.....	46
4.2.2.	Uji Asumsi Klasik.....	48
4.2.2.1.	Uji Normalitas.....	48
4.2.2.2.	Uji Multikolinearitas.....	49
4.2.2.3.	Uji Heteroskedastisitas .....	50
4.2.2.4.	Uji Autokorelasi.....	51
4.2.3.	Pemilihan Model Regresi Data Panel .....	52
4.2.3.1.	Uji Chow (Common Effect Model vs Fixed Effect Model ) ...	52
4.2.3.2.	Uji Hausman (Random Effect Model vs Fixed Effect Model)	53
4.2.3.3.	Uji Lagrange Multiplier (Common Effect Model vs Random Effect Model) .....	54
4.2.4.	Metode Estimasi Regresi Data Panel .....	55

4.2.4.1.	Common Effect Model (CEM).....	55
4.2.4.2.	Fixed Effect Model (FEM) .....	56
4.2.4.3.	Random Effect Model (REM) .....	57
4.2.5.	Kesimpulan Pemilihan Model.....	58
4.2.6.	Analisis Regresi Data Panel .....	58
4.2.7.	Pengujian Hipotesis.....	60
4.2.7.1.	Uji t .....	60
4.2.7.2.	Uji F .....	61
4.2.7.3.	Uji Koefisien Determinasi .....	62
4.2.8.	Interpretasi Hasil Penelitian .....	62
4.2.8.1.	Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham..	62
4.2.8.2.	Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham ....	63
4.2.8.3.	Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham...	63
4.2.8.4.	Pengaruh Net Profit Margin (NPM) , Return On Asset (ROA), dan Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham .....	64
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.1.	Simpulan.....	65
5.2.	Saran .....	65
5.3.	Keterbatasan Penelitian .....	66
DAFTAR REFERENSI .....		67
LAMPIRAN-LAMPIRAN.....		71
DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....		94

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 1.1 Pertumbuhan Sub Sektor Otomotif dan Komponen.....	3
Gambar 2..1 Kerangka Teori.....	28

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria <i>Purposive Sampling</i> .....	30
Tabel 3.2 Sampel Penelitian.....	31
Tabel 3.3 Operasionalisasi Variabel .....	33
Tabel 3.4 Autokorelasi .....	35
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Otomotif dan Komponen .....	41
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	47
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	49
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas .....	49
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	51
Tabel 4.7 Uji Chow .....	52
Tabel 4.8 Uji Hausman .....	53
Tabel 4.9 Uji Lagrange Multiplier .....	54
Tabel 4.10 Hasil Regresi Data Panel Model Common Effect Model (CEM).....	55
Tabel 4.11 Hasil Regresi Data Panel Model Fixed Effect Model (FEM).....	56
Tabel 4.12 Hasil Regresi Data Panel Model Random Effect Model (REM).....	57
Tabel 4.13 Hasil Kesimpulan Pengujian.....	58
Tabel 4.14 Hasil Analisis Regresi Data Panel dan Uji t .....	59
Tabel 4.15 Hasil Analisis Uji F dan Koefisien Determinasi.....	61



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Nama Perusahaan Sampel .....	71
Lampiran 2 <i>Return Saham</i> .....	72
Lampiran 3 <i>Net Profit Margin</i> .....	75
Lampiran 4 <i>Return On Asset</i> .....	78
Lampiran 5 <i>Return On Equity</i> .....	81
Lampiran 6 Data Rasio Keuangan .....	84
Lampiran 7 Hasil Output Eviews .....	87
Lampiran 8 Tabel t .....	92