



**ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSETS,  
RETURN ON EQUITY DAN PRICE TO BOOK VALUE  
TERHADAP RETURN SAHAM SAAT PANDEMI  
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG  
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2020-2021**

**SKRIPSI / TUGAS AKHIR**

Diajukan untuk memenuhi persyaratan penyelesaian program S-1  
Bidang Ilmu Manajemen Fakultas Ekonomi  
Universitas Widya Kartika

Oleh  
**Raymond Adi Tannara**  
11119035

**PEMBIMBING**  
**Erwin Rediono Tan, MBA.**  
NIP. 111/06.68/02.07/902

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS WIDYA KARTIKA**

**SURABAYA  
2023**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan pimpinan-Nya yang telah penulis terima selama melaksanakan Skripsi/Tugas Akhir ini, sehingga bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Return On Assets, Return On Equity Dan Price To Book Value Terhadap Return Saham Saat Pandemi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2021**”. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Manajemen (S.M) pada S-1 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika Surabaya.

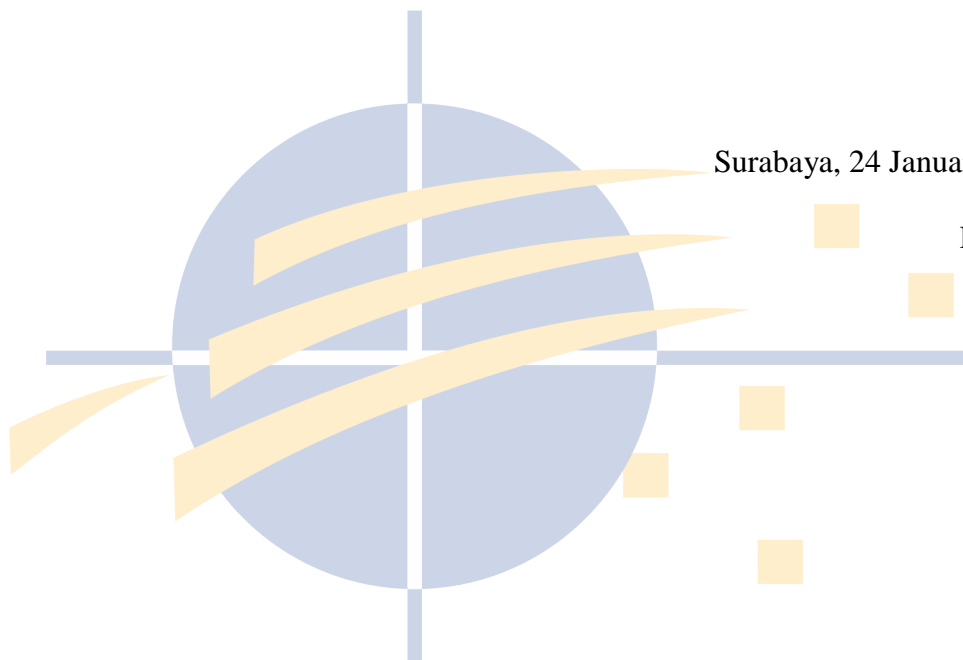
Pada kesempatan ini, penulis menyampaikan terimakasih yang mendalam kepada :

1. Filipus Priyo Suprobo, S.T., M.T. selaku rektor & Arief Budiman, B.S., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika.
2. Ibu Dr. Erna Ferrinadewi Kusnarsiyah, S.E., M.M. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Widya Kartika.
3. Bapak Erwin Rediono Tan, MBA selaku Dosen Pembimbing 1 yang telah membantu dan memberikan saran dalam proses penyusunan skripsi.
4. Bapak Muis Murtadho, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing 2 dan Dosen Wali yang telah membantu dan memberikan saran dalam proses penyusunan skripsi.
5. Bapak dan Ibu Dosen yang telah membimbing penulis selama belajar di Universitas Widya Kartika Surabaya.
6. Ungkapan terimakasih penulis ucapkan dengan rendah hati dan rasa hormat kepada mama dan keluarga dari mama tercinta, serta adik-adik tersayang yang telah memberikan dukungan, semangat serta perhatian kepada penulis.
7. Alisia Windradini yang telah bersedia meluangkan waktu memberi semangat dan bantuan secara moril, dan perhatian.
8. Patrick,Ivan,Luis,Jody,Anton dan teman-teman Manajemen lainnya, Terima kasih telah memberi dukungan yang berharga kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan, hal ini disebabkan keterbatasan kemampuan dan pengetahuan penulis. Untuk itu kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak sangat diharapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini terdapat hambatan dan rintangan yang penulis hadapi, namun pada akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik berkat bantuan, dorongan dan bimbingan dari berbagai pihak.

Surabaya, 24 Januari 2023

Penulis



**UWIKKA**

## ABSTRAK

Raymond Adi Tannara

Skripsi

Analisis Pengaruh Return On Assets, Return On Equity Dan Price To Book Value Terhadap Return Saham Saat Pandemi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2020-2021

Penelitian ini dilakukan untuk tujuan menguji dan menganalisis pengaruh parsial dan simultan dari *Return On Assets*, *Return On Equity*, dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham* saat pandemi pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI tahun 2020-2021. Pemilihan sampel pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Terdapat 38 perusahaan yang sesuai dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan untuk sampel penelitian. Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS versi 20 untuk pengolahan data.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa: *Return On Asset*, *Return On Equity* dan *Price to Book Value* secara parsial tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *Return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Ketika tiga variabel tersebut jika di uji secara simultan, maka dikatakan bahwa ketiga variabel tersebut secara simultan tidak berpengaruh terhadap *Return* saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI.

**Kata kunci :** *Return On Assets*, *Return On Equity*, *Price to Book Value*, dan *Return Saham*.

UWIKKA

## **ABSTRACT**

*Raymond Adi Tannara*

*Thesis*

*Analysis of the Effect of Return On Assets, Return On Equity and Price To Book Value on Stock Returns During the Pandemic in Banking Companies Registered on the IDX in 2020-2021*

*This research was conducted for the purpose of testing and analyzing the partial and simultaneous effects of Return On Assets, Return On Equity, and Price to Book Value on Stock Returns during a pandemic in banking companies listed on the IDX in 2020-2021. The sample selection in this study used a purposive sampling method. There are 38 companies that match the criteria that have been determined for the research sample. The analysis technique used in this study is multiple linear regression using SPSS version 20 for data processing.*

*The results of the study show that: Return On Assets, Return On Equity and Price to Book Value partially have no significant effect on stock returns in banking companies listed on the IDX. If these three variables are tested simultaneously, it can be said that these three variables simultaneously have no effect on stock returns in banking companies listed on the IDX.*

**Keywords :** *Return On Assets, Return On Equity, Price to Book Value, and Return of Stocks.*

**UWIKKA**

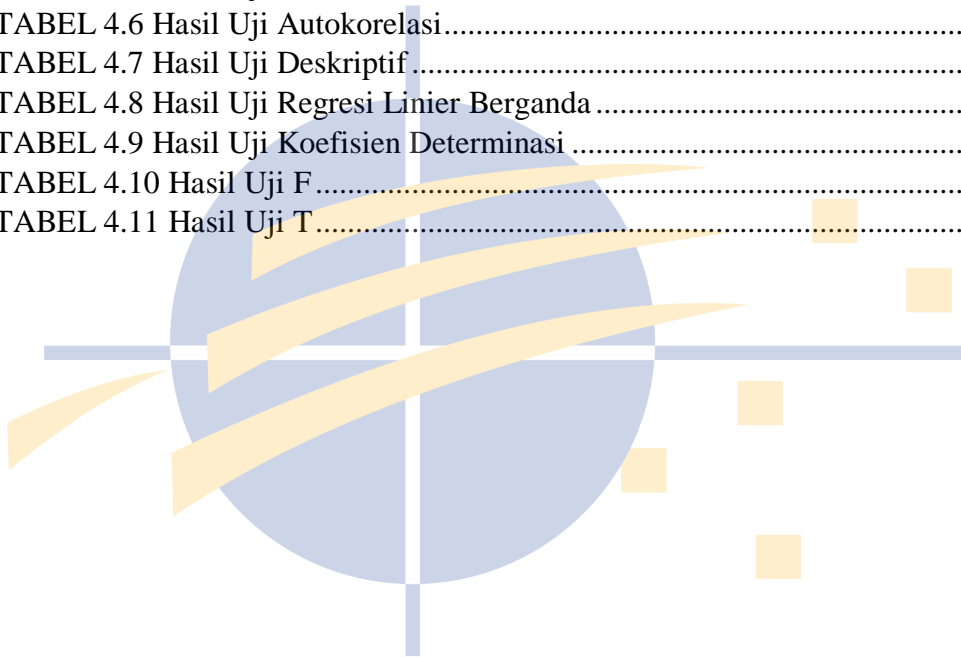
## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS & PERSETUJUAN PUBLIKASI ....	ii
BERITA ACARA PENGESAHAN SIDANG AKHIR SKRIPSI.....	iii
PERSETUJUAN SIDANG AKHIR SKRIPSI .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Batasan Masalah.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.1.1 Friska Evianna Siburian.....	11
2.1.2 Tri Laksita Asmi.....	11
2.1.3 Nikita Vireyto.....	12
2.2 Persamaan Dan Perbedaan Penelitian.....	12
2.3 Tinjauan Pustaka.....	14
2.3.1 Agency Theory.....	14
2.3.2 Signaling Theory.....	15
2.3.3 Investasi.....	16
2.3.4 Saham.....	16
2.3.5 Return On Asset.....	17
2.3.6 Return On Equity.....	18
2.3.7 Price To Book Value.....	19
2.3.8 Return Saham.....	20
2.3.9 Pengaruh ROA terhadap Return Saham.....	21
2.3.10 Pengaruh ROE terhadap Return Saham.....	22
2.3.11 Pengaruh PBV Terhadap Return Saham.....	22
2.4 Hipotesis Dan Model Analisis.....	23
2.4.1 Hipotesis Penelitian.....	23
2.4.2 Model Analisis.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Jenis Penelitian.....	26
3.2 Populasi dan Sampel.....	27
3.2.1 Populasi.....	27
3.2.2 Sampel.....	27
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	28
3.3 Identifikasi Variabel.....	29
3.4 Jenis Dan Sumber Data.....	30

3.5	Prosedur Pengumpulan .....	30
3.5.1	Metode Dokumentasi .....	30
3.5.2	Metode Studi Pustaka.....	31
3.6	Definisi Operasional Variabel .....	32
3.7	Teknik Analisis Data .....	33
3.7.1	Uji Asumsi Klasik .....	33
3.7.1.1	Uji Normalitas .....	33
3.7.1.2	Uji Multikoleniaritas.....	33
3.7.1.3	Uji Heteroskedastisitas .....	34
3.7.1.4	Uji Autokorelasi .....	34
3.7.2	Analisis Statistik Deskriptif .....	35
3.7.3	Uji Regresi Linier Berganda .....	35
3.7.4	Uji Hipotesis.....	36
3.7.4.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	36
3.7.4.2	Uji F.....	36
3.7.4.3	Uji T.....	36
<b>BAB IV</b>	<b>HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>38</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	38
4.2	Hasil Penelitian .....	43
4.2.1	Uji Asumsi Klasik .....	43
4.2.1.1	Uji Normalitas .....	43
4.2.1.2	Uji Multikolinieritas .....	47
4.2.1.3	Uji Heteroskedastisitas .....	48
4.2.1.4	Uji Autokorelasi .....	49
4.2.2	Statistik Deskriptif .....	50
4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda .....	53
4.3	Analisis Model atau Pengujian Hipotesis .....	54
4.3.1	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	54
4.3.2	Uji F .....	55
4.3.3	Uji T .....	55
4.4	Pembahasan .....	57
4.4.1	Pengaruh ROA, ROE, dan PBV Terhadap Return Saham.....	57
4.4.2	Pengaruh Return On Assets (ROA) Terhadap Return Saham .....	57
4.4.3	Pengaruh Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham.....	58
4.4.4	Pengaruh Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham.....	58
<b>BAB V</b>	<b>PENUTUP.....</b>	<b>59</b>
5.1	Kesimpulan .....	59
5.2	Saran .....	60
	<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>61</b>
	<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>63</b>
	<b>DRAFT ARTIKEL ILMIAH .....</b>	<b>73</b>
	<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....</b>	<b>86</b>
	<b>LEMBAR KONSULTASI BIMBINGAN SKRIPSI I.....</b>	<b>87</b>
	<b>LEMBAR KONSULTASI BIMBINGAN SKRIPSI II .....</b>	<b>89</b>

## DAFTAR TABEL

TABEL 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel .....	29
TABEL 3.2 Definisi Operasional Variabel .....	32
TABEL 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	39
TABEL 4.2 Data Untuk Penelitian .....	40
TABEL 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	43
TABEL 4.4 Hasil Uji Normalitas Setelah Pembuangan Outliers .....	47
TABEL 4.5 Hasil Uji Multikoleniaritas.....	48
TABEL 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
TABEL 4.7 Hasil Uji Deskriptif .....	51
TABEL 4.8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	53
TABEL 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	54
TABEL 4.10 Hasil Uji F.....	55
TABEL 4.11 Hasil Uji T.....	56



UWIKKA



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Investor Pasar Modal .....	4
Gambar 1.2 Demografi Usia Investor .....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir Penelitian .....	25
Gambar 4.1 Hasil Boxplot ROA .....	44
Gambar 4.2 Hasil Boxplot ROE.....	45
Gambar 4.3 Hasil Boxplot PBV .....	45
Gambar 4.4 Hasil Boxplot Return Saham.....	46
Gambar 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	49



**UWIKKA**

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Sampel dan Data Untuk Penelitian.....	63
Lampiran 2 : Tabulasi Data dan Ouput SPSS .....	67

