

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), UKURAN PERUSAHAAN DAN  
NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Energy* Yang Terdaftar Di Bursa  
Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2022)**



**SKRIPSI**

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana  
Akuntansi**

**LILI PRASASTI  
1902030162**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI S1  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO  
2023**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), UKURAN PERUSAHAAN DAN  
NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Energy* yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2019-2022)**



**SKRIPSI**

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

**LILI PRASASTI  
1902030162**

Diperiksa dan disetujui oleh :

**Pembimbing**



**Dr. Eko Hariyanto., M.Si., Ak, CA.,CPA**

**NIK. 2160757**




## HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Lili Prasasti  
NIM : 1902030162  
Program Studi - : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Judul : Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Energy* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2022)

Telah berhasil dipertahankan dihadapan para Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperuntukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

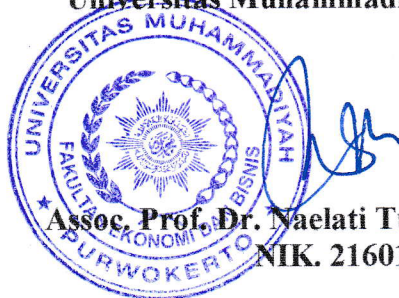
### DEWAN PENGUJI

Ketua : Dr. Eko Hariyanto, M.Si., Ak., CA., CPA (  )  
Anggota 1 : Edi Joko Setyadi, S.E, M.Si, Ak.,CA (  )  
Anggota 2 : Rina Mudjiyanti, S.E., M.Si (  )

Ditetapkan di : Purwokerto  
Tanggal : 25 Agustus 2023

Mengetahui :

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Purwokerto



Assoc. Prof. Dr. Naelati Tubastuvi, SE, M.Si  
NIK. 2160187

## HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lili Prasasti  
NIM : 1902030162  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto,  
Judul : Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan dan Nilai Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Energy Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2022).

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 25 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan



Lili Prasasti

## HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMISI

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Lili Prasasti  
NIM : 1902030162  
Program Studi : Akuntansi S1  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto  
Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

### **Pengaruh *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan Dan Nilai Perusahaan Terhadap *Return Saham***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Energy* Yang Terdaftar Di Bursa  
Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2022)**

Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalihmedia/mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*data base*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta. Pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Purwokerto, 25 Agustus 2023  
Yang menyatakan



Lili Prasasti

## MOTTO

“Dan bersabarlah kamu, sesungguhnya janji Allah adalah benar.”

(Qs. Ar-Ruum:60)

“Bukan kesulitan yang membuat kita takut, tapi sering ketakutanlah yang membuat jadi sulit. Jadi jangan mudah menyerah”

(Joko Widodo)

"Selalu ada harga dalam sebuah proses. Nikmatilah saja lelah-lelah itu. Lebarakan lagi rasa sabar itu. Semuanya yang kau investasikan untuk menjadikan dirimu serupa yang kau impikan, mungkin tidak akan selalu berjalan lancar. Tapi, gelombang-gelombang itu yang nanti bisa kau ceritakan."

(Boy Candra)

“ Masa depan adalah milik mereka yang percaya dengan impiannya dan jangan biarkan impianmu dijajah oleh pendapat orang lain.”

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim,

Bukan hal mudah bagi peneliti hingga akhirnya mampu menyelesaikan skripsi ini.

Peneliti melakukan segala usaha, jerih payah, doa dan Alhamdulillah peneliti mengucapkan rasa syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala, karena hanya pertolongannya dan dukungan dari orang-orang baik peneliti mampu menyelesaikan penelitian ini, karya ini peneliti persembahkan untuk :

“Bapak dan Ibu”

Bapak, dengan kesabarannya dalam mendukung terus dalam mengerjakan tugas akhir, serta selalu ada di setiap langkahku. Kedua, ibu dengan kerendahan hati dan selalu berdoa untukku agar dilancarkan dalam mengerjakan tugas akhir ini, sebagai bukti bahwa doa-doamu mengenai keberhasilanku telah dikabulkan Allah

Subhanahu Wa Ta'ala.

Terimakasih atas kasih sayang, dukungan, harapan dan doa yang selalu dilantarkan untuk Lili, karya tugas akhir ini saya persembahkan untuk Bapak dan Ibu.

## KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah banyak memberikan rahmat kepada saya melalui kesehatan, semangat dan inspirasi yang membuat saya terus bekerja keras untuk mencapai hasil terbaik
2. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ibu Dr. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si. yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata laksana penyusunan skripsi kepada saya;
3. Ketua Program Studi Akuntansi S1 Bapak Iwan Fakhrudin, S.E., M.Si., PH.d., Ak., CA yang telah memberi berbagai informasi dan bimbingan tentang tata cara laksana penyusunan skripsi kepada saya;
4. Bapak Dr. Eko Hariyanto, M.Si., Ak., CA, CPA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan saya dalam penyusunan skripsi ini;
5. Bapak Edi Joko Setyadi, SE., M.Si., Ak., CA yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
6. Ibu Rina Mudjiyanti, SE., M.Si yang telah memberikan berbagai pertanyaan untuk menguji kelayakan saya sebagai Sarjana Akuntansi;
7. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing, mengajar, serta memberikan ilmu dan pengetahuan selama menjadi mahasiswa, serta seluruh staff dan karyawan yang membantu dalam kelancaran proses belajar mengajar.

8. Kedua orang tua saya yang telah memberikan doa restu, kasih sayang, materi, kesabaran, semangat setiap hari, terima kasih telah merawat, menyangi dan memperhatikan hingga sekarang.
9. Seluruh Keluarga Besar Eyang Buyut Raksa Dimeja dan Eyang Buyut Sanmardi yang senantiasa mendoakan dan memberi dukungannya.
10. Wildan Habba Adla, seseorang yang sedikit menyebalkan namun senantiasa mendengarkan keluh kesah, memberi dukungan dan motivasi kepada saya. Terima kasih sudah bersedia menemani dan mensupport saya hingga hari ini.
11. Sahabat Saya Diana Widiyastuti yang senantiasa memberikan dukungan dan motivasi dalam hal apapun hingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman saya Mas Tomi, Mas Regiza, Indah, Afit, Annisa, Annindya, Farah, dan Mas Fiqih terima kasih sudah memberi arahan, do'a serta dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Teman-teman Akuntansi S1 angkatan 2019, khususnya Akuntansi D yang telah banyak membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu, yang sudah banyak memberikan doa serta bantuannya dalam menyelesaikan skripsi ini.
15. Terakhir tidak lupa untuk diri sendiri Lili Prasasti, terima kasih sudah berjuang dan bertahan atas segala bentuk yang dijalani sampai mampu berada dititik ini.

Purwokerto, 25 Agustus 2023

Penulis



Lili Prasasti

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), UKURAN PERUSAHAAN DAN  
NILAI PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor *Energy* Yang Terdaftar Di Bursa  
Efek Indonesia Periode Tahun 2019-2022)**

Lili Prasasti<sup>1</sup>, Dr. Eko Hariyanto, M.Si.,Ak, CA., CPA<sup>2</sup>

Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis<sup>(1)(2)</sup>

[1prasastilily@gmail.com](mailto:prasastilily@gmail.com), [2ekoha361@gmail.com](mailto:ekoha361@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA), ukuran perusahaan dan nilai perusahaan terhadap *return* saham pada periode penelitian 2019-2022. Menggunakan jenis penelitian kuantitatif dengan pendekatan kuantitatif untuk menguji korelasi dan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Hasil penelitian menunjukkan ROA berpengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham (p-value 0,002), sementara ukuran perusahaan dan nilai perusahaan berpengaruh signifikan dan negatif terhadap *return* saham (p-value 0,046 dan 0,001). Penelitian ini tidak mendukung hipotesis pengaruh positif ukuran perusahaan dan nilai perusahaan terhadap *return* saham. Faktor eksternal seperti nilai kurs, inflasi, dan suku bunga mungkin mempengaruhi hasil, namun tidak dianalisis dalam penelitian ini. Kesimpulan penelitian ini menunjukkan ROA berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham pada perusahaan sektor *energy* di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Namun, ukuran perusahaan dan nilai perusahaan berpengaruh signifikan negatif pada periode yang sama. Keterbatasan penelitian termasuk data laporan keuangan terbatas pada 2019-2022 dan fokus pada perusahaan sektor *energy*. Penelitian berikutnya disarankan memperluas data dan melibatkan perusahaan dari sektor lain untuk gambaran yang lebih komprehensif tentang faktor-faktor pengaruh *return* saham.

Kata Kunci: *Return Saham*, *Return On Asset* (ROA), Ukuran Perusahaan, Nilai Perusahaan.

# **THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS (ROA), FIRM SIZE AND FIRM VALUE ON STOCK RETURNS**

## **(Empirical Study Of Energy Sector Companies Listed On The Indonesian Stock Exchange For The 2019-2022 Period)**

Lili Prasasti<sup>1</sup>, Dr. Eko Hariyanto, M.Si.,Ak, CA., CPA<sup>2</sup>  
Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis<sup>(1)(2)</sup>

[1prasastilily@gmail.com](mailto:prasastilily@gmail.com), [2ekoha361@gmail.com](mailto:ekoha361@gmail.com)

### **ABSTRACT**

*This study analyzes the effect of Return On Assets (ROA), firm size, and firm value on stock returns in the 2019-2022 research period. Using a type of quantitative research with a quantitative approach to examine the correlation and influence of independent variables on the dependent variable. The results showed that ROA had a significant and positive effect on stock returns (p-value 0.002), while firm size and firm value had a significant and negative effect on stock returns (p-value 0.046 and 0.001). This study does not support the hypothesis of the positive effect of firm size and firm value on stock returns. External factors such as exchange rates, inflation, and interest rates may have influenced the results, but were not analyzed in this study. The conclusion of this study shows that ROA has a significant positive effect on stock returns in energy sector companies on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 period. However, firm size and firm value have a significant negative effect in the same period. Research limitations include limited financial report data for 2019-2022 and a focus on energy sector companies. Subsequent studies are suggested to expand the data and involve companies from other sectors for a more comprehensive description of the factors influencing stock returns.*

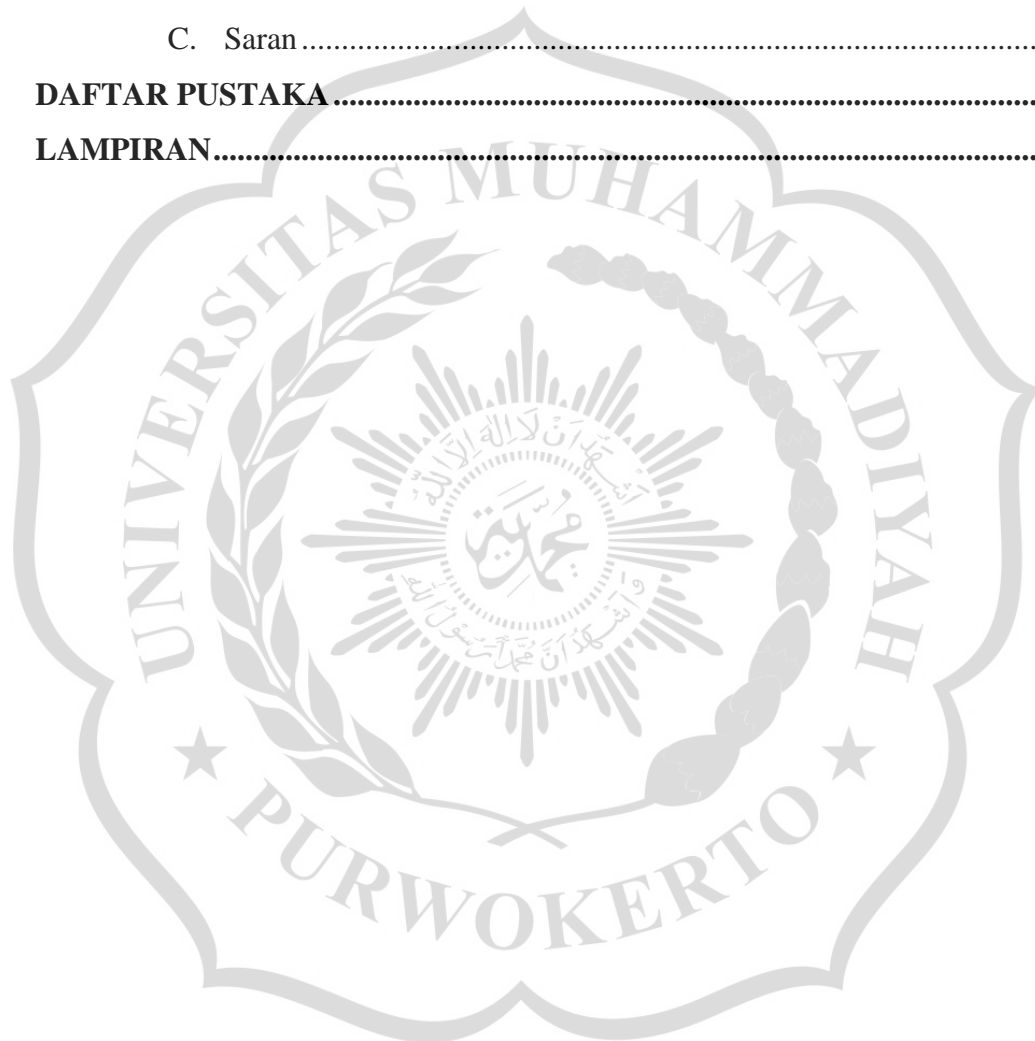
*Keywords: Stock Return, Return On Assets (ROA), Firm Size, Firm Value.*

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>x</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	8
C. Batas Penelitian .....	8
D. Tujuan Penelitian.....	8
E. Manfaat Penelitian.....	9
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>10</b>
A. Landasan Teori .....	10
1. Teori Sinyal ( <i>Signaling Theory</i> ).....	10
2. Laporan Keuangan .....	11
3. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	12
4. Ukuran Perusahaan.....	12
5. Nilai Perusahaan.....	13
B. Hasil Penelitian Terdahulu .....	13
C. Kerangka Pemikiran .....	17
D. Pengembangan Hipotesis.....	18
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	18
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
3. Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i> .....	19
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>21</b>
A. Jenis Penelitian .....	21
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	21
C. Jenis, Sumber Data, dan Teknik Pengumpulan Data .....	22

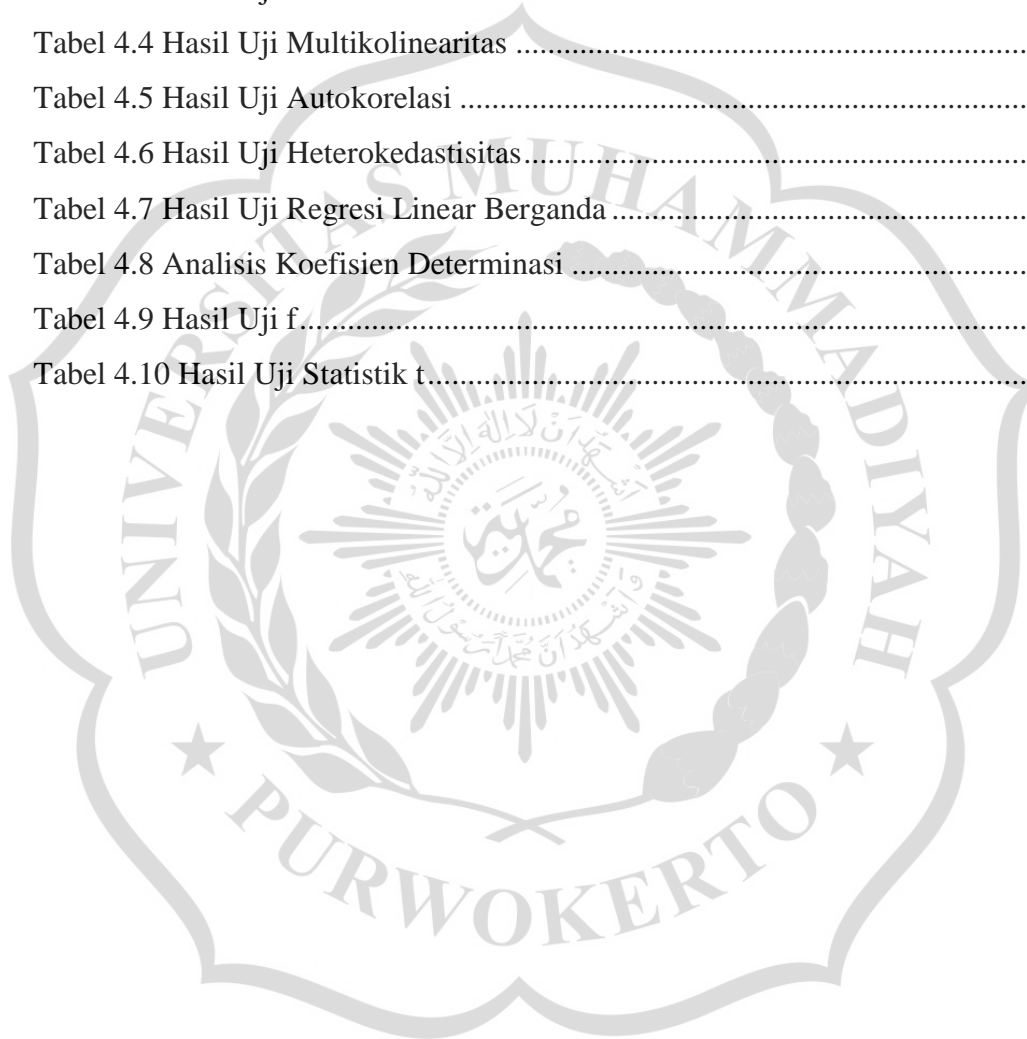
D. Devinisi Operasional .....	22
1. <i>Return Saham</i> .....	22
2. <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	23
3. Ukuran Perusahaan.....	23
4. Nilai Perusahaan.....	24
E. Metode Analisis Data .....	25
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	25
2. Uji Asumsi Klasik .....	25
a. Uji Normalitas .....	25
b. Uji Multikolinearitas .....	25
c. Uji Autokorelasi .....	26
d. Uji Heteroskedastisitas .....	26
3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	26
4. Uji Kelayakan Model .....	27
a. Uji koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	27
b. Uji Signifikansi (Uji F) .....	27
c. Uji Parsial (Uji t) .....	27
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>30</b>
A. Deskripsi Populasi dan Sampel .....	30
B. Analisis Data .....	31
1. Uji Statistik Deskriptif.....	31
2. Uji Asumsi Klasik .....	33
a. Uji Normalitas .....	33
b. Uji Multikolinearitas .....	34
c. Uji Autokorelasi .....	34
d. Uji Heteroskedastisitas .....	35
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	36
4. Uji Hipotesis.....	38
a. Koefisien Determinasi.....	38
b. Uji Simultan (Uji F) .....	38
c. Uji Parsial (Uji t) .....	39
C. Pembahasan .....	40

1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i> ..	40
2. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	41
3. Pengaruh Nilai Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i> .....	42
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>43</b>
A. Kesimpulan.....	43
B. Keterbatasan .....	43
C. Saran .....	44
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>45</b>
<b>LAMPIRAN</b> .....	<b>50</b>



## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	14
Tabel 4.1 Pengambilan Sampel.....	30
Tabel 4.2 Hasil Uji Deskriptif.....	31
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	33
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas .....	34
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi .....	35
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	35
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	36
Tabel 4.8 Analisis Koefisien Determinasi .....	38
Tabel 4.9 Hasil Uji f.....	39
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	39



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran .....	18
------------	--------------------------	----



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Data Perusahaan Sektor Energy Tahun 2019-2022.....	50
Lampiran 2.	Data Variabel Return On Asset (ROA) .....	52
Lampiran 3.	Data Variabel Ukuran Perusahaan.....	56
Lampiran 4.	Data Variabel Nilai Perusahaan.....	61
Lampiran 5.	Data Variabel Return Saham .....	65
Lampiran 6.	Output SPSS 26 .....	76
Lampiran 7.	Data yang dipakai dalam uji normalitas .....	74
Lampiran 8.	Output SPSS .....	26

