

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, RISIKO
SISTEMATIS, DAN UKURAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2025

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS DAN
MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK MENCAPAI
GELAR SARJANA MANAJEMEN**



Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

Made Putri Ariasih, S.Si., M.M.
NIP. 199112192021032010

Skripsi Oleh Ketut Antia Nopitayani
Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Pada tanggal, 26 Februari 2025

Dewan Penguji,



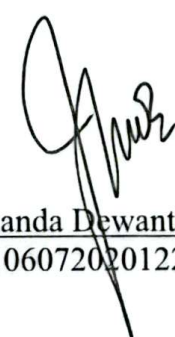
Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001

(Ketua)



Made Putri Ariasih, S.Si., M.M.
NIP. 199112192022032010

(Anggota)



Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 199106072020122017

(Anggota)

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Manajemen
Universitas Pendidikan Ganesha
Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar sarjana manajemen

Pada :

Hari : Rabu

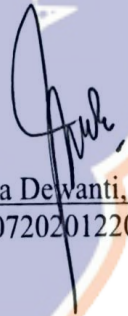
Tanggal : 26 Februari 2025

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,


Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si.
NIP. 196810291993032001


Made Amanda Dewanti, S.E., M.M.
NIP. 199106072020122017

Mengesahkan
Dekan Fakultas Ekonomi



Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si.
NIP. 197906162002121003

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “Pengaruh *Return on Asset*, Risiko Sistematis, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 3 Maret 2025
Yang membuat pernyataan,



Ketut Antia Nopitayani
NIM. 2017041220

MOTTO

“MIMPI YANG BESAR DIMULAI DARI LANGKAH YANG KECIL ”



PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Return on Asset, Risiko Sistematis, dan Ukuran Perusahaan terhadap Return Saham (Pada Perusahaan Sub Sektor Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”**. Skripsi ini disusun guna memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Dalam hal menyelesaikan skripsi ini, penulis banyak mendapat bantuan baik berupa moral maupun material dari berbagai pihak. Maka dari itu dalam kesempatan ini, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Prof. Dr. I Wayan Lasmawan, M.Pd. selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Prof. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Bapak Gede Putu Agus Jana Susila, S.E., M.B.A. selaku Ketua Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Ibu Made Amanda Dewanti, S.E., M.M. selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen, yang melayani administrasi dan keperluan dalam proses penyusunan skripsi ini dan Dosen Penelaah yang telah memberikan masukan dan saran-saran kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak Rahutama Atidira, M.M. selaku Pembimbing Akademik yang telah banyak membimbing dan meluangkan waktunya dalam proses perkuliahan sampai dengan penyelesaian skripsi ini.
6. Dr. Dra. Ni Made Suci, M.Si. selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa meluangkan waktu, memberikan motivasi, saran, dan masukan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat waktu.
7. Ibu Made Putri Ariasih, S.Si., M.M. selaku Dosen Pembimbing II yang telah senantiasa meluangkan waktu, memberikan arahan, petunjuk, masukan dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu.

8. Bapak dan Ibu Dosen di Jurusan Manajemen yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendidik selama ini.
9. Kepala Tata Usaha beserta Staf Fakultas Ekonomi yang telah bersedia membantu penulis dalam memberikan informasi serta petunjuk selama perkuliahan.
10. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan kemudahan pelayanan peminjaman buku-buku yang dibutuhkan selama penyusunan skripsi.
11. Gede Srinama dan Nyoman Pilip selaku orang tua karena telah menjadi orang tua yang luar biasa bagi penulis, yang tidak pernah berhenti untuk selalu memberikan dukungan dengan tulus, motivasi, perhatian yang begitu besar, dan kasih sayang serta selalu berdoa yang terbaik untuk penulis sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
12. Kakak saya Gede Eka Sudarma Redana, Kadek Anggara Dana dan Komang Resma Dana yang sudah mendukung saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Adik saya Luh Restian Handayani yang selalu membantu dan mendukung saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
14. Diri saya sendiri yang sudah melewati setiap tahapan dalam perkuliahan dan mampu bertahan sampai saat ini, hingga mencapai tahap ini.
15. Teman-teman seperjuangan mahasiswa Program Studi S1 Manajemen yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.
16. Semua pihak yang telah membantu dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu, terimakasih banyak untuk semua dukungan dan motivasinya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa apa yang tersaji dalam skripsi ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan yang penulis miliki. Untuk itu demi kesempurnaan skripsi ini, penulis mengharapkan segala kritik maupun saran yang sifatnya membangun dari berbagai pihak. Penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat dan berguna bagi kita semua khususnya bagi pengembangan dunia pendidikan.

Singaraja, 3 Maret 2025

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN

PRAKATA.....	i
ABSTRAK.....	iii
<i>ABSTRACT</i>	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	8
1.3 Pembatasan Masalah.....	8
1.4 Rumusan Masalah.....	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II KAJIAN TEORI.....	11
2.1 Deskripsi Teoritis.....	11
2.1.1 Teori Agensi (<i>Agency Theory</i>).....	11
2.1.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	13
2.1.3 <i>Return On Asset</i>	16
2.1.4 Risiko Sistematis.....	17
2.1.5 Ukuran Perusahaan.....	19
2.1.6 <i>Return Saham</i>	21
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	23
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	26
2.3.1 Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	26
2.3.2 Hubungan Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i>	27
2.3.3 Hubungan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	29

2.4 Kerangka Berpikir	30
2.5 Hipotesis Penelitian.....	31
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 33
3.1 Rancangan Penelitian	33
3.2 Populasi dan Sampel	34
3.3 Sumber Data dan Variabel Data.....	35
3.3.1 Instrumen Variabel Terikat.....	35
3.3.2 Instrumen Variabel Bebas.....	36
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	38
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	41
3.5.3 Uji Hipotesis	42
 BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	 44
4.1 Deskripsi Data	44
4.1.1 Deskripsi Data.....	44
4.1.2 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.2 Uji Asumsi Klasik	46
4.2.1 Uji Normalitas Data.....	47
4.2.2 Uji Multikolinearitas.....	49
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	49
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas.	52
4.3 Uji Hipotesis.....	53
4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	53
4.3.2 Uji Secara Parsial (Uji t).....	55
4.3.3 Koefisien Determinasi (R^2).....	57
4.4 Pembahasan.....	58
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	58
4.4.2 Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return Saham</i>	59

4.4.3 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.5 Implikasi.....	61
4.5.1 Implikasi Teoritis.....	61
4.5.2 Implikasi Praktis	62
 BAB V PENUTUP.....	 64
5.1 Rangkuman.....	64
5.2 Simpulan.....	65
5.3 Saran	66
 DAFTAR RUJUKAN	 68
LAMPIRAN.....	71



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Terdahulu.....	23
Tabel 3.2 Kriteria Penerimaan Sampel.....	34
Tabel 3.3 Ketentuan Autokorelasi.....	40
Tabel 4.1 Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Pertama	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Kedua	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi Pertama.....	50
Tabel 4.7 Koefisien Autokorelasi.....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi Kedua	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Uji Park	52
Tabel 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Secara Parsial (Uji-t).....	56
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
Gambar 1.1 Jumlah Perusahaan yang Terdaftar di BEI tahun 2023 Per Sektor4	
Gambar 2.2 Kerangka Berpikir31	



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan.....72
Lampiran 2	Tabulasi Data <i>Return On Asset</i> , Risiko Sistematis, dan Ukuran Perusahaan, dan <i>Return Saham</i>74
Lampiran 3	Hasil Output SPSS Analisis Statistik Deskriptif dan Uji Asumsi Klasik.....80
Lampiran 4	Hasil Output SPSS Hasil Uji Hipotesis83
Lampiran 5	Tabel Durbin-Watson (DW), Alpa 5%, K=3.....84
Lampiran 6	T Tabel, Alpa 5% (0,05).....85
Lampiran 7	Riwayat Hidup.....86
Lampiran 8	Pernyataan87

