

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND
BAVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

TUGAS AKHIR

Oleh :

Sukma Lestari

213402516004



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2025**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND
BAVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Oleh :

Sukma Lestari

213402516004



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA**

2025

LEMBAR PERNYATAAN

Penulis menyatakan dengan sebenar-benarnya segala pernyataan dalam tugas akhir yang berjudul :

PENGARUH RETURN ON ASSET, PRICE EARNING RATIO, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali jelas rujukannya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk gelar serupa diperguruan tinggi lain. Semua data dan informasi yang digunakan telah dinyatakan secara jelas dan dapat dipertanggungjawabkan kebenarannya.

Jakarta, 19 Februari 2025



Sukma Lestari

NPM: 213402516004

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BAVERAGE* DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : **Sukma Lestari**

Nomor Pokok : **213402516004**

Program Studi : **Manajamen**



Jakarta, 19 Februari 2025

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BAVERAGE* DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2019-2023**

Nama Mahasiswa : **Sukma Lestari**

Nomor Pokok : **213402516004**

Program Studi : **Manajamen**

**Diterima dan Disahkan Panitia Penguji Ujian Tugas Akhir Fakultas Ekonomi dan
Bisnis Universitas Nasional**

Mengesahkan,

Pembimbing Tugas Akhir

(Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.)

Ketua Penguji,

Anggota Penguji,

(Dr. Ir. Tri Waluyo, M.Agr.)

(Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.)

Mengetahui

Dekan,



(Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M.)

Jakarta: 19 Februari 2025

Tanggal Lulus: 24 Februari 2025

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023

Oleh :

Sukma Lestari

NPM. 213402516004

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis serta mengetahui bagaimana pengaruh return on asset (ROA), price earning ratio (PER), dan ukuran perusahaan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur di sektor food & beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2023. Populasi dalam penelitian ini terdiri dari 23 perusahaan yang termasuk dalam sektor food & beverage di BEI pada periode tersebut. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode purposive sampling, sehingga diperoleh total 23 perusahaan sebagai objek penelitian. Data yang digunakan dalam penelitian ini bersumber dari data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan yang memenuhi kriteria penelitian dan diperoleh melalui situs resmi BEI di www.idx.co.id. Untuk menganalisis data, penelitian ini menggunakan metode regresi data panel dengan bantuan software STATA. Berdasarkan hasil analisis, ditemukan bahwa return on asset (ROA) memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham di sektor manufaktur food & beverage. Sementara itu, price earning ratio (PER) berpengaruh negative tidak signifikan dan ukuran perusahaan menunjukkan pengaruh positif serta tidak signifikan terhadap return saham di sektor tersebut.

Kata Kunci: *return on asset*, *price earning ratio*, ukuran perusahaan, *return* saham

ABSTRACT***THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS, PRICE EARNING RATIO, AND COMPANY SIZE ON STOCK RETURNS IN FOOD AND BEVERAGE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE 2019-2023 PERIOD***

By:

Sukma Lestari

NPM. 213402516004

Final Project, under the guidance of Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M.

This study aims to analyze and determine the impact of Return on Assets (ROA), Price Earnings Ratio (PER), and firm size on stock returns in manufacturing companies within the food & beverage sector listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019–2023 period. The population of this study consists of 23 companies in the food & beverage sector on the IDX during this period. The sample was selected using the purposive sampling method, resulting in a total of 23 companies as the research objects. The data used in this study comes from secondary sources in the form of financial reports of companies that meet the research criteria, obtained through the official IDX website at www.idx.co.id. To analyze the data, this study employs the panel data regression method with the assistance of STATA software. Based on the analysis results, it was found that Return on Assets (ROA) has a positive and significant effect on stock returns in the food & beverage manufacturing sector. Meanwhile, the Price Earnings Ratio (PER) has a negative but insignificant effect, and firm size has a positive but insignificant effect on stock returns in this sector.

Keywords: *return on assets, price earning ratio, firm size, stock returns*

KATA PENGANTAR

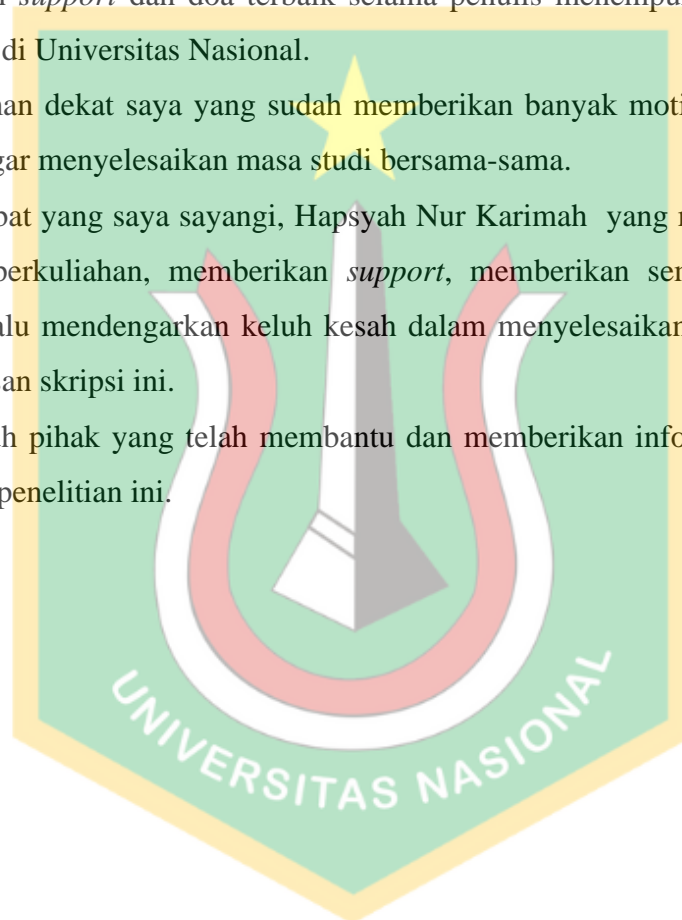
Assalamualaikum warahmatullahi Wabarakatuh,

Dengan memuji dan bersyukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkah dan rahmat-Nyalah, alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan penelitian ini sebagai tugas akhir yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *PRICE EARNING RATIO*, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2023”** dengan baik dan tepat waktu. Penyusunan penelitian ini merupakan salah satu syarat untuk mencapai studi program sarjana (S1) Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Nasional.

Penyusunan tugas akhir ini penulis tentunya mengalami hambatan baik yang bersifat teknis maupun yang lainnya. Namun berkat dukungan, kerjasama, dorongan semangat dan bantuan dari berbagai pihak maka hambatan tersebut dapat diatasi dengan baik. Oleh karena itu pada kesempatan ini dengan kerendahan, rasa kasih sayang penulis, dan rasa hormat penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A. selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M selaku Sekretaris Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
6. Bapak Dr. I Made Adnyana, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang dengan sabar memberikan pengarahan, pengetahuannya dengan tulus, dan motivasi serta saran-saran kepada penulis sejak awal penelitian sampai selesainya penulisan skripsi ini
7. Kepada segenap tenaga pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional sudah berkenan membina, dan memberikan ilmunya yang tidak ternilai serta menciptakan motivasi belajar yang baik kepada penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.

8. Kepada Staff Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang sudah membantu dan memberikan informasi kepada saya dari awal perkuliahan hingga akhir perkuliahan.
9. Kepada kedua orang tua (Bapak Sutarno serta Ibu Sudarsih) yang saya sangat cintai dan banggakan yang menjadi alasan utama untuk segera menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik mungkin, selalu mendoakan saya, memberi arahan dan dukungan pada semua kegiatan yang saya lakukan dari awal perkuliahan hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
10. Kepada adik kandung (Prayoga Wibisono) beserta keluarga besar yang tiada hentinya memberikan *support* dan doa terbaik selama penulis menempuh masa studi sarjana manajemen di Universitas Nasional.
11. Kepada teman dekat saya yang sudah memberikan banyak motivasi, kerjasama, dan semangat agar menyelesaikan masa studi bersama-sama.
12. Untuk sahabat yang saya sayangi, Hapsyah Nur Karimah yang menemani perjalanan dari awal perkuliahan, memberikan *support*, memberikan semangat, memberikan hiburan selalu mendengarkan keluh kesah dalam menyelesaikan perkuliahan ini dan juga penulisan skripsi ini.
13. Serta seluruh pihak yang telah membantu dan memberikan informasi sebagai bahan pendukung penelitian ini.



DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	Error! Bookmark not defined.
LEMBAR PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	5
1) Tujuan Penelitian.....	5
2) Kegunaan Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
A. Pengertian dan Fungsi Manajemen Keuangan	7
1) Pengertian Manajemen Keuangan.....	7
2) Fungsi Manajemen Keuangan.....	7
B. Teori yang Terkait dengan Variabel Penelitian	9
1) <i>Return On Asset (ROA)</i>	9
2) <i>Price Earnings Ratio (PER)</i>	9
3) Ukuran Perusahaan.....	9
4) <i>Return Saham</i>	10
C. Keterkaitan antar Variabel	10
1) Hubungan <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	10
2) Hubungan <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	11
3) Hubungan Ukuran Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	12
D. Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	12
E. Kerangka Analisis	16
F. Hipotesis	17
BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Objek Penelitian	21

B. Data Penelitian	21
1) Sumber Data dan Jenis Data.....	21
2) Populasi dan Sampel	22
3) Metode dan Alat Pengumpulan Data	31
C. Definisi Operasional.....	32
D. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis	34
1) Analisis Deskriptif.....	34
2) Analisis Inferensial.....	34
3) Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel	36
4) Uji Asumsi Klasik	38
5) Uji F (Uji Kelayakan Model)	39
6) Koefisien Determinasi (R^2)	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
A. Hasil Penelitian.....	40
1) Deskripsi Data Penelitian.....	40
2) Analisis Data dan Pembahasan	43
B. Interpretasi Hasil Penelitian.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	58
A. Kesimpulan.....	58
B. Saran	59
DAFTAR PUSTAKA.....	55



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	13
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan food & baverage terdaftar di Bursa Efek Indonesia	22
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan food & baverage terdaftar di Bursa Efek Indonesia	26
Tabel 3.3 Daftar Sampel Penelitian	30
Tabel 3 4 Definisi Operasional Variabel	32
Tabel 4.1 Data Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3 Uji Chow	45
Tabel 4.4 Breusch Pagan Lagrange Multiplier (LM) Test.....	46
Tabel 4.5 Hausman Test	47
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	47
Tabel 4.7 Uji Heterokedastisitas	48
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi.....	49
Tabel 4.9 Hasil Regresi.....	49
Tabel 4.10 Uji F	52
Tabel 4.11 Uji t	52
Tabel 4.12 Hasil Koefisien Korelasi.....	53



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik rata-rata Return Saham Perusahaan Food & Beverage di BEI Periode 2019-2023	2
Gambar 2.1 Kerangka Analisis	17
Gambar 3.1 Teknik Pemilihan Model Regresi Data Panel	37

