

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2024**

TUGAS AKHIR

Asyiffa Paramitha

223402516359



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2026**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2020-2024**

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

Oleh:

Asyiffa Paramitha

223402516359



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS NASIONAL
JAKARTA
2026**

LEMBAR PERNYATAAN

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

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Merupakan gagasan atau hasil penelitian penulis, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Jika didalamnya terdapat kesalahan dan kekeliruan, maka sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 13 Februari 2026



Asyiffa Paramitha

NPM. 223402516359

LEMBAR PERSETUJUAN


Judul Tugas Akhir : **PENGARUH RETURN ON ASSET, NET PROFIT MARGIN, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

Nama Mahasiswa : **Asyiffa Paramitha**

Nomor Pokok : **223402516359**

Program Studi : **Manajemen**

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,


(Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M.)

Mengetahui,
Ketua Program Studi Manajemen


(Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si.)

Jakarta: 13 Februari 2026


LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON ASSET, NET PROFIT MARGIN, DAN DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024**

Nama Mahasiswa : **Asyiffa Paramitha**
Nomor Pokok : **223402516359**
Program Studi : **Manajemen**

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

Menyetujui,
Pembimbing Tugas Akhir,


(Dr.E. Hasaadin, S.E.,M.M.)

Ketua Penguji,



(Dr. Herry Krisnandi, S.E., M.M.)

Anggota/Penguji,



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

Mengetahui
Dekan,




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

Jakarta : 09 Maret 2026

Tanggal Lulus : 02 Maret 2026

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Oleh:

Asyiffa Paramitha

NPM : 223402516359

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return on Asset*, *Net Profit Margin*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan asuransi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia selama periode triwulanan 2020–2024. Sampel penelitian ditentukan melalui teknik *purposive sampling* dengan jumlah 12 perusahaan yang memenuhi kriteria. Data dianalisis menggunakan metode regresi data panel dengan tingkat signifikansi 0,05 dan diolah melalui perangkat lunak EViews 12. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return on Asset* dan *Net Profit Margin* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Return on Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Return Saham*

ABSTRACT

THE INFLUENCE OF RETURN ON ASSETS, NET PROFIT MARGIN, AND DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK RETURNS IN INSURANCE COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE FOR THE PERIOD 2020-2024

By:

Asyiffa Paramitha

NPM: 223402516359

Final Project, under the guidance of Dr. E. Hasanudin, S.E., M.M.

This study aims to analyze the influence of Return on Assets, Net Profit Margin, and Debt to Equity Ratio on stock returns in insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the quarterly period of 2020–2024. The research sample was determined using purposive sampling technique with a total of 12 companies that met the criteria. The data were analyzed using the panel data regression method with a significance level of 0.05 and processed through EViews 12 software. The results of the study indicate that Return on Assets and Net Profit Margin have a positive and significant effect on stock returns, while the Debt to Equity Ratio has a positive but not significant effect on stock returns.

Keywords: *Return on Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and Stock Returns*

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji dan syukur kepada Allah Subhanahu Wa Ta'ala yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tugas akhir ini yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset, Net Profit Margin, Dan Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024” dengan baik. Tujuan penyusunan tugas akhir ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk mencapai Studi Program Sarjana (S1) Prodi Universitas Nasional Fakultas Ekonomi dan Bisnis.

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. E. Hasanudin, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Tugas Akhir yang dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan, arahan, serta dorongan semangat dan motivasi yang besar kepada penulis dalam proses penyusunan tugas akhir ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
7. Ibu Olivia Yolanda S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang memberikan arahan kepada penulis sejak awal studi.

8. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Nasional, khususnya di Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis selama menempuh pendidikan di Universitas Nasional.
9. Kepada seluruh staf Biro Akademik dan Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bantuan serta informasi sejak awal hingga akhir masa perkuliahan penulis.
10. Kepada kedua orang tua, Bapak dan Ibu yang penulis cintai. Terima kasih atas kasih sayang dan pengorbanan yang telah diberikan sejak awal pendidikan hingga saat ini. Segala bentuk dukungan tersebut menjadi sumber semangat untuk terus berjuang menyelesaikan tugas akhir ini dengan sebaik-baiknya dan meraih hasil yang memuaskan.
11. Sahabat Sekolah Menengah Pertama (Aurah, Fatmawati, Zahra, Siska, Shafira, Windy, Asti, Imelda, Salwa, Amanda, dan Nasywa), yang selalu memberikan semangat dan do'a dalam proses penulisan.
12. Kepada teman seperjuangan (Maelda, Divatasya, Kania, Viona, dan Aulia), yang telah mengisi hari perkuliahan dari awal studi hingga saat ini. Yang mana selalu bersama dikala susah maupun senang dan senantiasa mendengarkan keluh kesah penulis.
13. Kepada teman dekat (Azhar), terima kasih atas kontribusinya baik tenaga, waktu, mendukung, membantu mengunduh semua aplikasi olah data untuk keberlangsungan penelitian dan menghibur penulis agar tetap semangat melanjutkan tugas akhir ini.
14. *Last but not least*, anak perempuan dan harapan tunggal orang tuanya, Asyiffa Paramitha. Apresiasi sebesar-besarnya yang telah diam-diam berjuang tanpa henti. Terima kasih telah bekerja keras dan tidak menyerah di pertengahan jalan. Penulis bangga kepada diri sendiri yang telah mampu melewati berbagai fase sulit ini. Semoga kedepannya, raga ini tetap kuat, hati tetap tegar, dan jiwa tetap lapang dada.

Jakarta, Februari 2026

Asyiffa Paramitha

DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Teori yang Terkait dengan Variabel Penelitian	10
1. <i>Signaling Theory</i>	10
2. <i>Agency Theory</i>	11
3. Analisis Rasio Keuangan	12
4. Manajemen Keuangan	12
5. Laporan Keuangan	13
6. Profitabilitas	14
7. Pasar Modal	15
8. <i>Return Saham</i>	16
9. <i>Return On Asset (ROA)</i>	18
10. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	19
11. <i>Debt To Equity Ratio (DER)</i>	20
B. Keterkaitan Antar Variabel	21
1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	21
2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	21
3. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	22

C. Hasil Penelitian yang Sesuai sebagai Rujukan Penelitian	22
D. Kerangka Analisis	26
E. Hipotesis.....	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
A. Objek Penelitian	28
B. Data Penelitian	28
1. Sumber Data dan Jenis Data	28
2. Populasi dan Sampel	29
3. Teknik dan Alat Pengumpulan Data.....	31
C. Jenis Variabel yang Digunakan	32
D. Definisi Operasional.....	32
E. Metode Analisis dan Pengujian Hipotesis.....	34
1. Metode Analisis.....	34
2. Uji Pemilihan Model.....	35
3. Uji Asumsi Klasik	36
4. Analisis Regresi Data Panel.....	38
5. Uji Hipotesis	38
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
A. Hasil Penelitian	40
1. Deskripsi Data Penelitian	40
2. Hasil Lengkap Estimasi Penelitian.....	44
B. Pembahasan.....	55
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	59
A. Kesimpulan	59
B. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	62
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	66
LAMPIRAN.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Return Saham Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia 2020-2024	5
Tabel 2.1 Rujukan Penelitian	22
Tabel 3.1 Populasi Perusahaan Asuransi yang Terdaftar di BEI	29
Tabel 3.2 Data Pemilihan Sampel Sesuai Kriteria	31
Tabel 3.3 Definisi Operasional.....	33
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Uji Chow	46
Tabel 4.3 Uji Hausman.....	47
Tabel 4.4 Uji Lagrange Multiplier	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi.....	50
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Data Panel.....	51
Tabel 4.9 Hasil Uji t	53
Tabel 4.10 Hasil Uji F	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	54



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata-Rata Return Saham Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia 2020-2024.....	6
Gambar 2.1 Kerangka Analisis	27
Gambar 4.1 Grafik Rata-Rata Return Saham Perusahaan Asuransi	40
Gambar 4.2 Grafik Rata-Rata Return On Asset Perusahaan Asuransi.....	41
Gambar 4.3 Grafik Rata-Rata Net Profit Margin Perusahaan Asuransi.....	42
Gambar 4.4 Grafik Rata-Rata Debt to Equity Ratio Perusahaan Asuransi	44
Gambar 4.5 Hasil Uji Normalitas.....	49

