

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
PERIODE 2020-2022**



Disusun Oleh:

VERSY ANDI BUDIMAN

01011182025034

MANAJEMEN

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih Gelar Sarjana Ekonomi

KEMENTERIAN RISET, TEKNOLOGI DAN PENDIDIKAN TINGGI

UNIVERSITAS SRIWIJAYA

FAKULTAS EKONOMI

2024

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA PERIODE 2020-2022

Disusun oleh:

Nama : Versy Andi budiman

NIM : 01011182025034

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal: 10 Juni 2024



Dr. Kemas Muhammad Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
PERIODE 2020-2022**

Disusun oleh:

Nama : Versy Andi budiman

NIM : 01011182025034

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah disetujui dalam ujian komprehensif pada 11 Juli dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Palembang, 11 Juli 2024

Dosen Pembimbing



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

Dosen Penguji



Nyimas Dewi Murnila Saputri, S.E., M.S.M
NIP. 199404112019032036

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 1989071120180310001

SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Versy Andi Budiman

NIM : 01011182025034

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul:

“PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN *PRICE EARNING RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA PERIODE 2020-2022”

Pembimbing : Dr. Kemas Muhammad Husni Thamrin, S.E., M.M

Penguji : Nyimas Dewi Murnila Saputri, S.E., M.S.M

Tanggal Ujian : 11 Juli 2024

Adalah benar hasil karya saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan hasil karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaaan.

Indralaya, 15 Juli 2024



Versy Andi Budiman

NIM. 01011182025034

MOTTO PERSEMBAHAN

“Terlahir untuk menang”

Skripsi ini saya persembahkan untuk:

- ❖ Orang Tua**
- ❖ Keluarga**
- ❖ Teman-teman**
- ❖ Almamater**

KATA PENGANTAR

Dengan nama Allah swt., Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang, segala puji bagi-Nya yang telah memberikan rahmat dan petunjuknya selama perjalanan penelitian ini. Sholawat serta salam senantiasa tercurahkan kepada Nabi umat manusia, Nabi Muhammad saw., yang ditunggu-tunggu syafa'atnya di yaumul qiyamah nanti. Atas ridho Allah swt., penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"Pengaruh *Return On Asset*, *Dividend Payout Ratio*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor Perdagangan Yang Terdaftar Di BEI Pada Periode 2020-2022"**.

Penelitian ini merupakan sebuah upaya untuk memahami dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *return* saham perusahaan perdagangan di Indonesia. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi dari Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Sriwijaya.

Proses penulisan skripsi ini melibatkan berbagai sumber daya dan dukungan dari banyak pihak. Penulis menyadari bahwa dalam keterbatasan ilmu dan pengetahuan, masih banyak kekurangan yang perlu diperbaiki. Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan sumbangan kecil dalam memperkaya khazanah ilmiah dan menjadi landasan bagi penelitian sebelumnya.

Indralaya, 17 Juli 2024

Penulis,

Versy Andi Budiman

NIM. 01011182025034

UCAPAN TERIMA KASIH

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah Swt., karena penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Penulis menyadari bahwa penyelesaian skripsi ini tidak lepas dari arahan, bimbingan, dan motivasi dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Allah Swt., yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta pertolongan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Muhammad Saw., yang telah menjadi teladan bagi umat manusia, sehingga menjadi panutan bagi diri agar senantiasa menjadi manusia yang lebih baik setiap harinya dan agar bermanfaat bagi banyak orang.
3. Kedua Orang Tuaku dengan segala doa, dukungan, motivasi, semangat, dan setiap keringat orang tua yang telah dikorbankan sehingga dapat membantu dalam perjuangan untuk memberikan kebahagiaan dunia dan akhirat.
4. Kepada Saudara-saudaraku, terutama kedua Paman saya yang telah membantu dalam membiayai perkuliahan saya, adik saya yang selalu mensupport saya dalam menyelesaikan perkuliahan ini.
5. Yth. Bapak Dr. Kemas Muhammad Husni Thamrin, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu dan tenaganya untuk memberikan bimbingan, arahan, dan dorongan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Semoga Allah Swt. melindungi dan membalas kebaikan Bapak.
6. Yth. Ibu Nyimas Dewi Murnila Saputri, S.E., M.S.M selaku dosen penguji yang telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan saran dan masukan, sehingga penulis skripsi ini dapat menjadi lebih baik.
7. Yth. Ibu Isnri Andriana, S.E., M.Fin., Ph.D., selaku dosen Pembimbing Akademik (PA) yang telah memberikan banyak bantuan dan panduan selama masa perkuliahan.

8. Yth. Bapak Prof. Dr. Mohammad Adam, S.E., M.E, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
9. Yth. Bapak Dr. Muhammad Ihsan Hadjri, S.T., M.M., selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.
10. Yth. Bapak Prof. Dr. Taufiq Marwa, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Sriwijaya.
11. Seluruh Dosen dan Staf Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya yang telah memberikan ilmu dan pengalaman yang bermanfaat selama ini.
12. Teman dekatku Widisyah Rahmadania yang telah membantu dan dukungannya sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
13. Teman-teman dan sahabat tercinta di grup galon Mahardika, Agenia, Egi, Yuri, Wibowo, Clara dan Diaz. Teman-teman perkuliahan Lulu, Kak Yola, Mafazah, Fadel, Martin, Dian, Anggie, Thariq, Kapri, Yanka, Jo, Rifqi dan Rigid. Teman-teman sekosan layo Isan, Haris, Seka, Rozan, Yura, Abel dan Satya. Yang selalu memberikan dukungan selama ini dan menjadi tempat untuk direpotkan, semoga Allah Swt. membalas kebaikan kalian semua.
14. Seluruh teman-teman jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya khususnya angkatan 2020.
15. Seluruh pihak yang terlibat dari awal perkuliahan hingga selesai yang tidak bisa disebutkan satu per satu.
16. Terima kasih kepada diri sendiri atas perjuangan yang telah membawa saya mencapai tahap ini, semoga saya senantiasa diberi kekuatan dan kesabaran menghadapi setiap fase kehidupan yang akan datang.

Penulis berharap agar skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca dan pihak yang memerlukannya. Penulis sadar bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kelemahan dan kekurangan. Oleh karena itu, penulis sangat menghargai saran dan kritik yang bersifat membangun guna perbaikan pada penelitian selanjutnya. Kerjasama dan kontribusi dari berbagai pihak dalam

memberikan masukan akan menjadi landasan untuk perkembangan yang lebih baik di masa mendatang.

Indralaya, 15 Juli 2024

Penulis,

Versy Andi Budiman

NIM. 01011182025034

ABSTRAK

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DIVIDEND PAYOUT RATIO*, DAN
PRICE EARNING RATIO TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN
SEKTOR PERDAGANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI PADA
PERIODE 2020-2022**

Oleh:

Versy Andi Budiman; Kemas Muhammad Husni Thamrin

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menguji secara empiris apakah *Return On Asset* (ROA), *Dividend Payout Ratio* (DPR), dan *Price Earning Ratio* (PER) sebagai variabel independen berpengaruh terhadap *return* saham sebagai variabel dependen pada perusahaan sektor perdagangan di Indonesia. Data penelitian ini berupa data panel dengan menggunakan 183 observasi perusahaan sektor perdagangan selama 3 tahun. Data diperoleh dari Laporan Keuangan dan Laporan Tahunan yang diperoleh dari *website www.idx.co.id*. Penelitian ini menggunakan *Common Effect Model* (CEM). Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Dividend Payout Ratio* (DPR) dan *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return On Asset*, *Dividend Payout Ratio*, *Price Earning Ratio*,
Return Saham

Pembimbing Skripsi



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E.,
M.M.
NIP. 198407292014041001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

ABSTRACT

The Influence of Return On Asset, Dividend Payout Ratio, and Price Earning Ratio on Stock Returns of Trading Sector Companies Listed on The IDX in The 2020-2022 Period

By:

Versy Andi Budiman; Kemas Muhammad Husni Thamrin

This study aims to determine and test empirically whether Return On Assets (ROA), Dividend Payout Ratio (DPR), and Price Earning Ratio (PER) as independent variables affect stocks returns as the dependent variables in trading sector companies in indonesia. PER as independent variables affect stock returns as the dependent variable in trading sector companies in Indonesia. Panel data using 183 observation of trading sector companies for 3 years. Data obtaines from financial staelments and annual reports obtained from the websites of www.idx.co.id. This study uses the common effect model (CEM). The results showed that Dividend Payout Ratio (DPR) and Price Earning Ratio (PER) affect stock price and return on asset (ROA) has no effect on stock price.

Keywords: Return On Assets, Dividend Payout Ratio, Price Earning Ratio, Stock Returns

Advisor



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

Approved by,

Head of Management Department



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M
NIP. 198907112018031001

SURAT PERNYATAAN ABSTRAK

Kami dosen pembimbing skripsi menyatakan Abstrak Skripsi dalam Bahasa Inggris dari Mahasiswa:

Disusun Oleh:

Nama : Versy Andi Budiman

NIM : 01011182025034

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Judul : Pengaruh *Return On Asset*, *Dividend Payout Ratio*, dan *Price Earning Ratio* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor Perdagangan yang Terdaftar di BEI pada Periode 2020-2022

Telah kami periksa penulisan, *grammar*, maupun susunan *tenses*-nya dan kami setuju untuk ditempatkan pada lembar abstrak.

Palembang, 17 Juli 2024

Pembimbing Skripsi



Dr. Kemas M. Husni Thamrin, S.E., M.M.
NIP. 198407292014041001

**Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen**



Dr. Muhammad Ichsan Hadjri, S.T., M.M.
NIP. 198907112018031001

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Versy Andi Budiman
NIM : 01011182025034
Tempat/Tanggal Lahir : Sragen, 04 Mei 2002
Alamat : Banaran, Suwatu, Kec. Tanon, Kab. Sragen
Agama : Islam
Jenis Kelamin : Laki-laki
Status : Belum menikah
Kewarganegaraan : Indonesia
No. HP : 085379559108
Email : versy.baru@gmail.com

PENDIDIKAN FORMAL

2008-2014 MI Negeri Ngijo
2014-2017 MTs Negeri Tanon
2017-2020 SMA Negeri 1 Sukodono
2020-2024 S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH.....	iii
MOTTO PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR.....	v
UCAPAN TERIMA KASIH	vi
ABSTRAK	ix
ABSTRACT	x
SURAT PERNYATAAN ABSTRAK.....	xi
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	xii
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
DAFTAR GRAFIK	xviii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktis	7
BAB II	9
STUDI KEPUSTAKAAN.....	9
2.2 Landasan Teori.....	9
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	9
2.1.2 <i>Return Saham</i>	12
2.1.3 <i>Return On Asset (ROA)</i>	15
2.1.4 <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	16

2.1.5	<i>Price Earning Ratio</i> (PER)	17
2.2	Penelitian Terdahulu.....	18
2.3	Kerangka Konseptual	25
2.4	Hipotesis	26
BAB III	.....	29
METODE PENELITIAN	.....	29
3.1	Ruang Lingkup Penelitian	29
3.2	Rancangan Penelitian	29
3.3	Jenis dan Sumber Data	30
3.4	Teknik Pengumpulan Data	30
3.5	Populasi dan Sampel	30
3.6	Teknik Analisis.....	31
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif	32
3.6.2	Analisis Regresi Data Panel	32
3.6.3	Tahapan Analisis Regresi Data Panel	35
3.6.4	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.5	Pengujian Hipotesis.....	38
3.7	Definisi Operasional Variabel	39
BAB IV	.....	45
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	45
4.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.2	Tahapan Analisis Regresi Data Panel	48
4.2.1	Uji <i>Chow</i>	48
4.2.2	Uji <i>Hausman</i>	49
4.2.3	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> (LM)	50
4.3	Kesimpulan Pemilihan Model	51
4.4	Uji Asumsi Klasik	52
4.4.1	Uji Multikolinearitas	52
4.4.2	Uji Heteroskedastisitas.....	53
4.5	Hasil Regresi Data Panel	54
4.6	Pengujian Hipotesis	56

4.6.1	Uji Statistik t	56
4.6.2	Uji Statistik F	58
4.6.3	Koefisien Determinasi (R^2).....	59
4.7	Pembahasan	61
4.7.1	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	61
4.7.2	Pengaruh <i>Dividend Payout Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	62
4.7.3	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	63
BAB V	.....	66
PENUTUP	.....	66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Saran	66
5.3	Keterbatasan Penelitian	67
DAFTAR PUSTAKA	.....	68
LAMPIRAN	.....	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Sampel Penelitian.....	31
Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel.....	43
Tabel 4.1 Uji Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Uji Chow	49
Tabel 4.3 Uji Hausman	50
Tabel 4.4 Uji Lagrange Multiplier	51
Tabel 4.5 Pemilihan Regresi Data Panel.....	52
Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas.....	54
Tabel 4.8 Regresi Data Panel dengan Common Effect Model	54
Tabel 4.9 Uji Statistik t	57
Tabel 4.10 Uji Statistik F	59
Tabel 4.11 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	25
---	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 Rata-rata Return Saham Perusahaan Sektor Perdagangan yang Konsisten yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2022	3
--	---

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Pasar modal adalah salah satu instrumen penting dalam perekonomian suatu negara yang memainkan peran vital dalam alokasi modal dan pertumbuhan ekonomi (Simorangkir, 2019). Dalam pasar modal, saham merupakan salah satu instrumen utama yang diperdagangkan dan menjadi objek investasi bagi para investor. Perdagangan saham adalah indikator utama dalam menilai kinerja perusahaan dan memberikan gambaran tentang kondisi ekonomi secara keseluruhan.

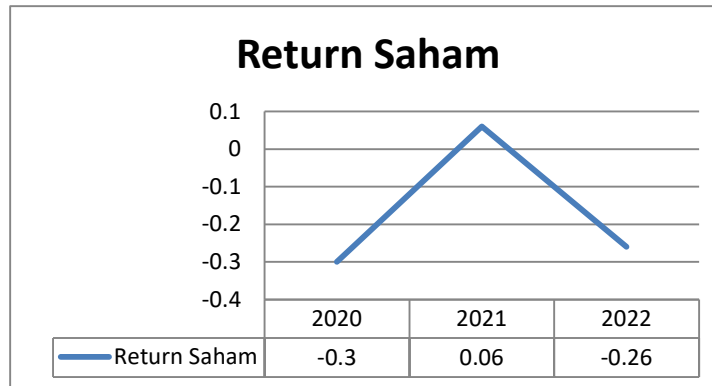
Pasar modal di Indonesia atau sering dikenal dengan Bursa Efek Indonesia (BEI). BEI adalah lembaga yang menyediakan platform bagi para investor untuk memperdagangkan berbagai jenis efek, seperti saham, obligasi, dan instrumen keuangan lainnya (Devi & Artini, 2019). Tujuan utama BEI adalah memfasilitasi pertumbuhan ekonomi dengan menciptakan lingkungan perdagangan efek yang transparan, efisien, dan adil di Indonesia. Melalui BEI, perusahaan dapat melakukan penawaran umum saham (IPO), sementara investor dapat mengakses investasi potensial di pasar modal Indonesia.

Pasar modal merupakan tempat investor untuk menanamkan modalnya (Putra & Halimatussa'diah, 2021). Penanaman modal dapat berupa saham, obligasi, dan instrumen keuangan lainnya. Namun, saham merupakan produk yang sangat diminati oleh investor karena memiliki tingkat return yang tinggi.

Return dapat digunakan sebagai alat ukur untuk mengetahui seberapa baik kinerja suatu perusahaan. Ketika orang berinvestasi di suatu perusahaan dengan cara membeli saham, mereka berharap mendapatkan keuntungan di masa mendatang. Keuntungan tersebut dinamakan return saham (Nadyayani & Suarjaya, 2021).

Return saham terbagi menjadi 2 yaitu hasil atau dividen dan capital gain. Hasil atau dividen adalah keuntungan yang didapatkan dari investasi atas investasi yang berkala, sedangkan capital gain adalah keuntungan yang diperoleh dari selisih harga saham di pasar modal (Nadyayani & Suarjaya, 2021). Dalam capital gain terdapat istilah capital loss yang artinya berlawanan dari capital gain yaitu kerugian yang didapatkan dari selisih harga saham di pasar modal (Nadyayani & Suarjaya, 2021).

Return saham yang ideal adalah return saham yang memiliki nilai 15%-20% per tahunnya (Aditya et al., 2021). Dalam perusahaan sektor perdagangan terdapat 61 perusahaan sektor perdagangan yang konsisten yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022. Berikut adalah data rata-rata return saham perusahaan sektor perdagangan yang konsisten yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022.



Grafik 1.1 Rata-rata Return Saham Perusahaan Sektor Perdagangan yang Konsisten yang Terdaftar di BEI Periode 2020-2022

Sumber: *investing.com*

Berdasarkan grafik 1.1 menunjukkan bahwa rata-rata return saham dari perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI menunjukkan bahwa perusahaan-perusahaan ini memiliki return di bawah angka ideal (Aditya et al., 2021). Dari rata-rata nilai return saham periode 2020-2022, return saham terendah terdapat pada tahun 2020 dengan nilai sebesar -0,3, dikarenakan adanya peristiwa pandemi Covid-19 yang kemungkinan besar mempengaruhi pertumbuhan ekonomi yang berdampak pada nilai rata-rata return saham perusahaan sektor perdagangan (Sidarta et al., 2020). Dapat disimpulkan bahwa return saham rata-rata perusahaan sektor perdagangan cenderung mengalami naik turun nilai return saham dari 2020-2022.

Return saham dipengaruhi oleh beberapa faktor, termasuk faktor makroekonomi dan faktor fundamental (Ristanty & Mujiyanti, 2023). Faktor makroekonomi adalah faktor yang mempengaruhi perekonomian secara keseluruhan dalam skala besar, seperti kebijakan ekonomi, inflasi, suku bunga,

nilai tukar mata uang, dan pendapatan publik. Sementara itu, faktor fundamental berasal dari dalam perusahaan yang menerbitkan saham (Sausan et al., 2020). Harga saham suatu perusahaan dikatakan bagus apabila mempunyai kinerja keuangan yang baik, jika saham dianggap memiliki kualitas baik, maka harga saham tersebut akan naik dan perusahaan akan menerima pengembalian yang lebih tinggi. Fenomena ini terjadi karena keyakinan investor terhadap perusahaan semakin meningkat, didorong oleh harapan mereka untuk memperoleh bagian besar dari keuntungan atau dividen.

Dalam faktor fundamental, terdapat rasio yang digunakan dalam menganalisis keuangan. Dalam penelitian ini rasio keuangan diproksikan dengan Return On Asset (ROA), Dividend Payout Ratio (DPR), dan Price Earning Ratio (PER). Return On Asset adalah kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba atau keuntungan dengan memanfaatkan secara maksimal seluruh aset yang dimiliki (Ristanty & Mujiyanti, 2023). Jika nilai ROA suatu perusahaan tinggi, maka dapat dikatakan bahwa perusahaan tersebut memiliki kinerja yang baik. Apabila kinerja perusahaan baik juga dapat meningkatkan harga saham dengan meningkatnya harga saham sehingga dapat memberikan return yang semakin besar, sehingga ROA berpengaruh terhadap return saham. Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Mayuni & Suarjaya (2018) bahwa ROA berpengaruh terhadap return saham. Hasil tersebut searah dengan penelitian yang dilakukan Safira & Budiharjo (2021), Ristanty & Mujiyanti (2023), dan (Putri & Saputri, 2023). Sedangkan menurut penelitian Saraswati et al. (2020),

Ningsih & Maharani (2022), Singa & Waruwu (2020), dan Ramli (2021) menyatakan bahwa ROA tidak berpengaruh terhadap return saham.

Dividend Payout Ratio adalah rasio yang digunakan untuk menilai kemampuan perusahaan dalam menentukan seberapa besar dividen yang akan diberikan kepada pemegang saham, serta memutuskan apakah dividen tersebut akan dibagikan atau disimpan untuk mendanai investasi di masa depan. (Wahyudi & Deitiana, 2020). Jika pembagian dividen besar maka dapat meningkatkan harga saham, sehingga dengan meningkatnya harga saham berakibat pada peningkatan return saham. Pada penelitian sebelumnya yang dilakukan oleh Ningsih & Maharani (2022), Sinaga et al. (2020), dan Fauzi et al. (2020) menemukan hasil bahwa DPR berpengaruh terhadap return saham. Namun, menurut penelitian Wahyudi & Deitiana (2020) dan Kartika et al. (2022) menemukan bahwa DPR tidak berpengaruh terhadap return saham.

Price Earning Ratio (PER) adalah rasio yang digunakan untuk mengukur harga pasar per saham dibandingkan dengan laba per saham (Putra & Halimatussa'diah, 2021). Nilai PER yang tinggi mencitrakan harga saham per lembar akan meningkat dan dapat meningkatkan laba perusahaan, sehingga nilai PER juga akan meningkat (Saraswati et al., 2020). Nilai PER yang tinggi dapat meningkatkan permintaan saham perusahaan dan meningkatkan harga saham perusahaan sehingga dengan peningkatan harga saham dapat memberikan dampak pada peningkatan return. Pada penelitian yang dilakukan oleh Januardin et al. (2020), Saraswati et al. (2020), dan Putra & Halimatussa'diah (2021) bahwa PER berpengaruh terhadap return saham. Berbeda dengan penelitian yang

dilakukan oleh Mayuni & Suarjaya (2018), Dewi et al. (2020), Mulyanti & Randus (2021), dan Endri et al. (2019) menemukan bahwa PER tidak berpengaruh terhadap return saham.

Berdasarkan latar belakang di atas, peneliti dapat melakukan penelitian dengan judul Pengaruh Return On Asset, Dividend Payout Ratio, dan Price Earning Ratio terhadap Return Saham Perusahaan Perdagangan yang Terdaftar Di BEI Pada Periode 2020-2022.

1.2 Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah diuraikan sebelumnya, maka peneliti menemukan beberapa rumusan masalah, diantaranya:

1. Apakah terdapat pengaruh *return on asset* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022?
2. Apakah terdapat pengaruh *dividend payout ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022?
3. Apakah terdapat pengaruh *price earning ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022?

1.3 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah yang telah dijelaskan, maka peneliti dapat mengambil tujuan, antara lain:

1. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh *return on asset* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022.
2. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh *dividend payout ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022.
3. Untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh *price earning ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan sektor perdagangan yang terdaftar di BEI pada periode 2020-2022.

1.4 Manfaat Penelitian

1.4.1 Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan bisa menjadi referensi untuk penelitian di masa depan, sehingga membantu peneliti untuk menggali lebih dalam mengenai return saham.

1.4.2 Manfaat Praktis

a. Bagi investor

Penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi tambahan kepada para investor sebagai bahan pertimbangan, sehingga mereka dapat memilih perusahaan yang layak untuk diinvestasikan guna memperoleh keuntungan.

b. Bagi emiten

Penelitian ini dapat digunakan sebagai landasan atau informasi tambahan dalam membuat kebijakan berbasis fundamental agar dapat membuat ketertarikan para investor.

c. Bagi masyarakat

Penelitian ini dapat dijadikan sebagai referensi dalam menganalisis kinerja perusahaan yang didasarkan oleh informasi-informasi laporan keuangan.

DAFTAR PUSTAKA

- Aditya, W., Wiharno, H., & Nurfatimah, S. N. (2021). Pengaruh Likuiditas Saham, Kesempatan Bertumbuh, Dan Profitabilitas Terhadap Return Saham. *Jrka*, 7(2019), 103–112.
- Afrita, Y., Khairina, A., & Hasibuan. (2021). *Studi Return Saham : Pengaruh Return On Asset Return On Equity Net Profit Margin*. 1100–1113.
- Almira, N. P. A. K., & Wiagustini, N. L. P. (2020). Return On Asset, Return On Equity, Dan Earning Per Share Berpengaruh Terhadap Return Saham. *E-Jurnal Manajemen*, 9(3), 1069–1088.
- Aminah, L. S. (2021). *The Effect Of Current Ratio , Net Profit Margin , And Return On Assets On Stock Return (Study On Food And Beverages Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange 2015-2017 Period)*. 1(1), 1–9.
- Basarda, R. F., Moeljadi, M., & Indrawati, N. K. (2018). Macro And Micro Determinants Of Stock Return Companies In Lq-45 Index. *Jurnal Keuangan Dan Perbankan*, 22(2), 310–320. <https://doi.org/10.26905/jkdp.v22i2.1439>
- Bintara, R., & Tanjung, P. R. S. (2019). *Analysis Of Fundamental Factors On Stock Return*. 9(2), 49–64.
- Budiharjo, R. (2018). *Pengaruh Profitabilitas Dan Leverage Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Konsumsi Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia*. 11(3), 464–485.
- Devi, N. N. S. J. P., & Artini, L. G. S. (2019). Pengaruh Roe, Der, Per, Dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham. *E. Jurnal Manajemen*, 8(7), 4183–4212.
- Dewi, N. L. Y. A. P., Endiana, I. D. M., & Arizona, I. P. E. (2020). Pengaruh Rasio Keuangan Dan Kebijakan Dividen Terhadap Return Saham. *Jurnal Kharisma*, 2(3), 227–239.
- Dinova, R. D. K., & Herawati, A. (2020). *The Effect Of Profitability, Capital Structure, And Corporate Value On Stock Return (Pharmaceutical Sub Sector In Indonesia Stock Exchange 2015-2017)*. 1(2), 224–234.
- Ely, S. (2021). *Buku Ajar Manajemen Keuangan Dasar*. Universitas Negeri Malang.
- Endri, E., Dermawan, D., Abidin, Z., & Riyanto, S. (2019). Effect Of Financial Performance On Stock Return: Evidence From The Food And Beverages Sector. *International Journal Of Innovation, Creativity And Change*, 9(10), 335–350.
- Fauzi, F. N., Priambudi, R., Hidayat, R., Ramdani, E. G., & Mulyati, Y. (2020).

Profitability , Dividend Of Payout Ratio And Growth Net Cash Flow On Stock Return.

- Hertina, D., Haizam, M., & Saudi, M. (2019). *Stock Return : Impact Of Return On Asset , Return On Equity , Debt To Equity Ratio And Earning Per Share.* 6(12), 93–104.
- Januardin, J., Wulandari, S., Simatupang, I., Meliana, I. A., & Alfarisi, M. (2020). Pengaruh Der, Npm, Dan Per Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Property And Real Estate Di Bursa Efek Indonesia. *Owner (Riset Dan Jurnal Akuntansi)*, 4(2), 423.
- Jefri, Siregar, M. E. S., & Kurnianti, D. (2020). *Pengaruh Roe , Bvps , Dan Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham.* 7(2), 101–112.
- Kartika, A., Handrijaningsih, L., Tr, S. M., & Anisah. (2022). *The Effect Of Price Earning Ratio, Return O Equity, Debt To Equity Ratio, Firm Size, And Dividend Payout Ratio To The Stock Returns On Banks Listed In Lq45 Index 2015-2020.* 3(4), 435–447.
- Limajatini, Hakim, M. Z., Yehezkiel, R., Fujjyanto, W., Meliayana, & Niati, S. (2022). *Pengaruh Tingkat Hutang Perusahaan , Dewan Komisaris Independen , Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Effective Tax Rate (Etr) Pada Perusahaan Sektor Consumer Cyclical Di Indonesia.* 2, 1–24.
- Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh Roa, Firm Size, Eps, Dan Per Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur Di Bei. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 7(8), 4063–4093.
- Mudzakar, M. K., & Wardanny, I. P. (2021). The Effect Of Return On Asset, Return On Equity, Earning Per Share, And Price Earning Ratio Toward Stock Return (Empirical Study Of Transportation). *Turkish Journal Of Computer And Mathematics Education*, 12(8), 387–392. www.idx.co.id
- Mulyanti, K., & Randus, A. A. P. (2021). Pengaruh Earning Per Share (Eps) Dan Price Earning Ratio (Per) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Lq45 Periode 2017-2019. *Land Journal*, 2(1), 65–76.
- Nadyayani, D. A. D., & Suarjaya, A. A. G. (2021). *The Effect Of Profitability On Stock Return.* 1, 695–703.
- Ningsih, W. W., & Maharani, N. K. (2022). Pengaruh Kebijakan Dividen, Return On Asset Dan Return On Equity Terhadap Return Saham. *Papatung: Jurnal Ilmu Administrasi Publik, Pemerintahan Dan Politik*, 5(1), 60–69.
- Panjaitan, D., Hardiyanto, A. T., & Rusmanah, E. (2021). Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas, Dividend Payout Ratio, Economic Value Added Terhadap Return Saham. *Jurnal Akuntansi Pratama*, 1–18.

- Prianto, F. W., Firhan, H., Yunitasari, D., Priyono, T. H., & Wiryaningtyas, D. P. (2023). *Apakah Pertumbuhan Ekonomi, Upah, Kapasitas Fiskal Dan Tipe Geografi Perpengaruh Terhadap Kemiskinan Di Jawa Timur*. 6(1), 143–152.
- Putra, R. A. K., & Halimatussa'diah, H. (2021). *Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Sub Sektor Perdagangan Besar Dan Investasi*. 13(1), 17–25.
- Putri, N. K., & Saputri, N. D. M. (2023). *Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Al-Kharaj : Jurnal Ekonomi , Keuangan & Bisnis Syariah*. 5, 2442–2456.
- Ramli, C. A. (2021). *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Dan Makro Ekonomi Terhadap Return Saham (Studi Kasus Pada Indsutri Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2015)*. 5(2), 517–528.
- Rasyid, R. (2018). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Kebijakan Dividen (Studi Pada Industri Perbankan Yang Terdaftar Di Bei)*. *Jurusan Akuntansi, Universitas Tarumanagara, Jakarta*, 188–193.
- Ratnasari, D., Wahyuni, I., & Subaida, I. (2022). *Pengaruh Volume Perdagangan Saham Terhadap Return Saham Dengan Harga Saham Sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Transportasi Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2017-2020*. 1(6), 1249–1263.
- Riani, A., Trio Febriyantoro, M., Suleman, D., Saputra, F., & Totok Suyoto, Y. (2022). *The Effect Of Return On Assets And The Current Ratio On Stock Return In Technology Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange*. 1(3), 51–57.
- Rim, H., Silalahi, D., Kristanti, F. T., & Muslih, M. (2018). *Pengaruh Rasio Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kondisi Kesulitan Keuangan (Financial Distress) Pada Perusahaan Sub-Sektor Transportasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (Bei) Periode 2013-2016*. 5(1), 796–802.
- Ristanty, A. H., & Mujiyanti. (2023). *Makro Ekonomi , Faktor Fundamental , Dan Return Saham Syariah Pada Perusahaan Sektor Perdagangan , Jasa , Dan Investasi Yang Terdaftar*. 3, 8630–8643.
- Safira, L., & Budiharjo, R. (2021). *Pengaruh Return On Asset, Earning Per Share, Price Earning Ratio Terhadap Return Saham*. *Akurasi: Jurnal Riset Akuntansi Dan Keuangan*, 3(1), 57–66.
- Santosa, P. W. (2019). *Financial Performance , Exchange Rate And Stock Return : Evidence From Manufacturing Sector*. 18(3), 205–217.

- Santoso, B., Sidharta, E. A., & Wardini, A. K. (2020). *The Impact Of Fundamental Factors On Stock Return Of Engineering And Construction Services Companies*. 16(75), 158–170.
- Saraswati, A., Halim, A., & Sari, A. R. (2020). *Pengaruh Earning Per Share , Debt To Equity Ratio , Return On Asset , Price To Book Value , Dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2014-2015 Abdul Halim*. 8(1), 1–14.
- Sausan, F. R., Korawijayanti, L., & Ciptaningtias, A. F. (2020). *The Effect Of Return On Asset (Roa), Debt To Equity Ratio (Der), Earning Per Share (Eps), Total Asset Turnover (Tato) And Exchange Rate On Stock Return Of Property And Real Estate Companies At Indonesia Stock Exchange Period 2012-2017*. 1(2), 103–114.
- Sidarta, A. L., Irma, A., & Lating, S. (2020). *Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Terbuka Terhadap Return Saham Pada Masa Pandemi Covid-19 (Pada Perusahaan Yang Tercatat Di Bei Tahun 2020)*. 19, 25–36.
- Simorangkir, R. T. M. C. (2019). *Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Pertambangan*. *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi*, 21(2).
- Sinaga, A. N., Eric, E., Rudy, R., & Wiltan, V. (2020). *Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Dividend Payout Ratio Dan Size Terhadap Return Saham Perusahaan Trade, Service & Investment Indonesia*. *Journal Of Economic, Bussines And Accounting (Costing)*, 3(2), 311–318.
- Singa, N. A. G., & Waruwu, E. (2020). *Pengaruh Roa, Keputusan Investasi, Cr, Tato Dan Arus Kas Terhadap Return Saham Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur*. 3, 292–299.
- Spence. (1973). *Job Market Signaling*. In *Uncertainty In Economics: Readings And Exercises* (Vol. 87). Academic Press, Inc.
- Sugiyono, D. (2013). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D*.
- Sunaryo, D. (2022). *Stock Return Problems In The Coal Sector : A Case Study Of The Use Of Price Earning Ratio And Firm Size Moderation*. 2, 1–20.
- Tandelilin. (2017). *Pasar Modal : Manajemen Portofolio & Investasi* (G. Sudibyo (Ed.)).
- Tripena, A. (2022). *Regresi Data Panel Untuk Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Produk Domestik Regional Bruto Di Kawasan Barlingmascakeb*. 2(1), 126–143.
- Vera, I., Ningsih, W., & Utomo, S. (2021). *Perbandingan Return Investasi Emas Dan Investasi Saham (Capital Gain) Pt . Aneka Tambang Tbk Pada Periode Januari 2019 – April 2020*. 1(1), 19–25.

- Wahyudi, M., & Deitiana, T. (2020). Pengaruh Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return On Equity, Total Asset Turnover, Dividen Payout Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Otomotif. *Media Bisnis*, 11(2), 155–162.
- Yap, H. C., & Firnanti, F. (2019). *Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham*. 21(1), 27–38.