

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi

Oleh :

RIZKY ANANDA ARIZA

NIM : 0505193083

Program Studi :
ASURANSI SYARIAH



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA**

2023

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Skripsi

Diajukan agar melengkapi tugas-tugas serta memenuhi
syarat-syarat mencapainya gelar sarjana ekonomi (S.E)

Oleh :

RIZKY ANANDA ARIZA

NIM : 0505193083

Program Studi :
ASURANSI SYARIAH



U
SUMA



RI
MEDAN

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUMATERA UTARA**

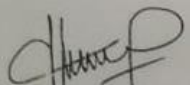
2023

PENGESAHAN

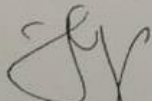
Skripsi berjudul "FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)" Rizky Ananda Ariza, NIM 0505193083 Prodi Asuransi Syariah telah dimunaqasahkan dalam sidang Munaqasah Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara pada tanggal 29 september 2023 skripsi ini telah diterima dan memenuhi syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E) pada prodi Asuransi Syariah.

Medan, 21 Mei 2024
Panitia Sidang Munaqasah Skripsi
Prodi Asuransi Syariah UINSU


Ketua

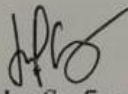

Dr. Imsar, M.Si
NIDN. 2003038701

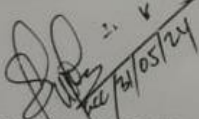
Sekretaris,

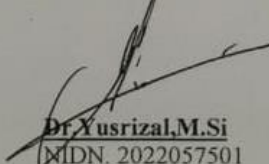

Muhammad Ikhsan Harahap, M.E.I
NIDN. 0105018901

Anggota Penguji


Dr. Nur Amadi Bi Rahmani, M.Si
NDN: 2028129001


Laylan Syafina, M.Si
NDN: 2027089103


Siti Aisyah M.M
NIDN. 20160229204


Dr. Xusrizal, M.Si
NIDN. 2022057501

Mengetahui,
Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam
Universitas Islam Sumatera Utara


Dr. H. M. Syukri Albani Nst, MA
NIDN. 2006078401

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Rizky Ananda Ariza

Nim : 0505193083

Tempat/tanggal lahir : Kisaran/ 16 Agustus 2000

Pekerjaan : Mahasiswa

Alamat : Jl. Melati Dusun I desa gantung

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang berjudul "FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI" adalah benar asli karya atau penelitian saya sendiri atau bukan karya orang lain, kecuali kutipan-kutipan yang disebutkan sumbernya. Demikian surat pernyataan ini saya buat dan akan saya pertanggungjawabkan keasliannya.

Medan, 12 September 2023



Rizky Ananda Ariza

PERSETUJUAN SKRIPSI

Skripsi Berjudul

**FAKTOR YANG MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN ASURANSI YANG TERDAFTAR DI BEI**

Oleh:


RIZKY ANANDA ARIZA

NIM : 0505193083

Dapat Disetujui Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi (SE) Pada Program Studi Asuransi Syariah


Medan, 12 September 2023

Pembimbing I


Dr. Nur Ahmadi Bi Rahmani, M.Si

NIDN. 2028129001

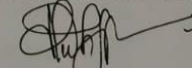
Pembimbing II


Laylan Syafina, M.Si

NIDN. 2027089103

Mengetahui

Ketua Jurusan Asuransi Syariah


Dr. Tri Inda Fadhila Rahma, M. E. I

NIDN. 2029019101

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah *rabbi'l'alamin*. Segala puji serta syukur saya ucapkan kepada Allah Subhananu wa ta'ala yang telah melimpahkan rahmat serta anugerah-Nya yang tidak terhingga kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul “**Faktor-faktor yang mempengaruhi Return Saham pada perusahaan yang terdaftar di BEI**” selain mengucapkan selamat dan salam, merupakan kebiasaan untuk menyampaikan penghormatan terus-menerus kepada Nabi Muhammad Shallallahu Alaihi Wassalam yang terhormat, serta keluarga dan para sahabatnya, yang secara istiqomah menunjukkan komitmen teguh dalam menegakkan prinsip dan ajaran agama Islam.

Keberhasilan menyelesaikan skripsi ini merupakan syarat wajib untuk memenuhi tugas akhir dan memperoleh gelar Sarjana Asuransi Syariah dari Universitas Islam Negeri Sumatera Utara. Penulis mengakui bahwa masih terdapat kekurangan pada teori ini. Oleh karena itu, penulis secara aktif meminta kritik dan rekomendasi yang membangun dari rekan-rekan, dengan tujuan memperoleh wawasan bermanfaat yang dapat meningkatkan kemampuan dan memperluas pengetahuannya. Pengejaran umpan balik ini berperan penting dalam mendorong pengembangan dan kemajuan pribadi.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis menemui banyak tantangan. Namun berkat bantuan serta dorongan yang diberikan oleh berbagai pihak, penulis tetap memiliki semangat yang tinggi serta tidak terbebani dengan tugas yang ada. Penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang telah memberikan bantuan selama penyelesaian skripsi ini. Penghargaan khusus penulis haturkan kepada kedua orang tua penulis, yaitu Ayah Asril serta Ibu Yusnizar, atas didikan yang mengasuh, kasih sayang yang tak tergoyahkan, serta dukungan yang tiada henti melalui doa, semangat, serta motivasi. Penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terlibat dengan segala kerendahan hati.

1. Ibu Prof. Dr. Nurhayati, M.Ag, selaku Rektor Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.

2. Bapak Dr. H. M. Syukri Albani Nasution, MA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
3. Ibu Tri Indah Fadhila, M.E.I, selaku ketua jurusan Asuransi Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
4. Bapak Aqwa Naser Daulay, M.Si, selaku sekretaris jurusan Asuransi Syariah Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
5. Bapak Dr. Nur Ahmadi Bi Rahmani, M.Si selaku Dosen pembimbing skripsi I saya yang telah memberikan banyak bimbingan serta masukan serta saran selama penyusunan skripsi ini.
6. Ibu Laylan Syafina M.Si, selaku Dosen pembimbing skripsi II saya yang telah memberikan banyak bimbingan serta masukan serta saran selama penyusunan skripsi ini.
7. Bapak / Ibu Dosen serta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sumatera Utara.
8. Teman seperjuangan saya Armando Nasution, Arphin dalimunthe, Feri Prayogi, Siti Asiah, Sonia ritongah, Febby ayu putri gurning, Aulia Monica, Audina Rizka Zahra, serta Rifandi Syaputra yang telah banyak memberikan saya dukungan serta saran yang positif selama perkuliahan.

Penulis mengucapkan terima kasih atas kemurahan hati serta keikhlasan yang diterima, meliputi bimbingan serta doa. Kebaikan termaktub diharapkan dibalas oleh Allah subhanahu wa ta'ala. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis serta pembaca, serta memberikan kontribusi bagi khazanah ilmu pengetahuan di bidang Ekonomi serta Asuransi Syariah. Selain itu, diharapkan dapat bermanfaat bagi pemangku kepentingan terkait.

Medan, 12 September 2023

Yang bertanda tangan

RIZKY ANANDA ARIZA

NIM : 0505193083

ABSTRAK

Faktor-faktor yang mempengaruhi *Return Saham* pada perusahaan yang terdaftar di BEI.

Skripsi : Rizky Ananda Rizky (2023)

Pembimbing I : Dr. Nur Ahmadi Bi Rahmani, M.Si

pembimbing II : Laylan Syafina, M.Si

Tahun selesai : 2023

Penelitian ini menguji bagaimana PER, PBV, ROA, ROE, NPM, serta DER mempengaruhi return saham pada perusahaan asuransi umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini juga bertujuan agar menguji apakah PER, PBV, ROA, ROE, NPM, serta DER secara statistik berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan asuransi umum yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Populasi yang diteliti adalah lima perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI. Uji parsial dengan menggunakan uji t menunjukkan bahwa *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap Return Saham secara statistik. *Price Book Value* (PBV) juga memiliki pengaruh yang kecil terhadap return saham. ROA serta ROE berpengaruh signifikan secara statistik terhadap return saham. Return Saham juga dipengaruhi oleh *Net Profit Margin* (NPM). Terakhir, *Debt Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Uji serentak (Uji F) menunjukkan bahwa *Price Earning Ratio* (PER), *Price Book Value* (PBV), *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), serta *Debt Equity Ratio* (DER) secara kolektif berpengaruh terhadap return saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Kata kunci : *Price Earning Ratio* (PER), *Price Earning Ratio* (PBV), *Return On Assets* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER).

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN SKRIPSI	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	Error! Bookmark not defined. 4
C. Batasan Masalah.....	4
D. Rumusan Masalah	4
E. Tujuan Penelitian.....	5
F. Manfaat Penelitian	5
BAB II KAJIAN TEORITAS serta KERANGKA PEMIKIRAN	7
A. Kajian Teoritas	7
G. <i>Return Saham</i>	7
H. <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	9
I. <i>Price to Book Value (PBV)</i>	10
J. <i>Return on Asset (ROA)</i>	11
K. <i>Return on Equity (ROE)</i>	15
L. <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	16
M. <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	17
B. Penelitian Terdahulu	22
C. Kerangka Penelitian.....	29

D. Hipotesis.....	29
BAB III METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.31
A. Pendekatan Penelitian	31
B. Lokasi serta Waktu Penelitian	Error! Bookmark not defined.31
C. Jenis serta Sumber Data.....	Error! Bookmark not defined.31
D. Populasi Sampel.....	32
E. Teknik Pengumpulan Data.....	Error! Bookmark not defined.32
F. Definisi Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.33
G. Teknik Analisi Data	Error! Bookmark not defined.34
BAB IV TEMUAN PENELITIAN serta PEMBAHASAN.....	40
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	Error! Bookmark not defined.40
1. Asuransi Bina Dana Arta (ABDA).....	40
2. Asuransi Harta Aman Pratama (AHAP)	41
3. Asuransi Multi Graha Guna (AMAG)	43
4. Asuransi Bintang (ASBI)	Error! Bookmark not defined.46
5. Asuransi Dayin Mitra (ASDM).....	Error! Bookmark not defined.48
6. Asuransi Jasa Tania (ASJT)	Error! Bookmark not defined.49
B. Temuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.51
4.2.1 Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.51
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.53
4.2.3 Koefisien Determinasi (Adjusted R ²).....	Error! Bookmark not defined.60
4.2.4 Analisis Linier Berganda.....	Error! Bookmark not defined.61
4.3 Pembahasan.....	64
4.3.1 Pengaruh Price Earning Ratio (PER) terhadap Return Saham.....	Error!
Bookmark not defined.64	

4.3.2 Pengaruh Price Book Value (PBV) terhadap Return Saham.....	65
4.3.3 Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham.....	66
4.3.4 Pengaruh Return On Equity (ROE) terhadap Return Saham	67
4.3.5 Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham	68
4.3.6 Pengaruh Debt Equity Ratio (DER) terhadap Price Book Value (PBV).....	69
4.3.7 Pengaruh Price Earing Ratio (PER), Price Book Value (PBV), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Provit Margin (NPM), serta Debt Equity Ratio (DER) Terhadap Return Saham.....	70
BAB V PENUTUP	Error! Bookmark not defined.71
A. Kesimpulan.....	71
B. Saran.....	Error! Bookmark not defined.72
DAFTAR PUSTAKA.....	Error! Bookmark not defined.73
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.74

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka penelitian.**Error! Bookmark not defined.**29

Gambar 4. 1 Uji normalitas.**Error! Bookmark not defined.**54



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Nilai Price Earning Ratio (PER), Price Earning Ratio (PBV), Return On Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), serta Debt to Equity Ratio (DER).	Error! Bookmark not defined.	2
Tabel 2. 1 Tabel penelitian terdahulu.....	Error! Bookmark not defined.	22
Tabel 3. 1 Tabel Operasional Variabel.....	Error! Bookmark not defined.	33
Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.	51
Tabel 4. 2 Hasil Uji Multikolinearitas.	Error! Bookmark not defined.	55
Tabel 4. 3 Hasil uji heterokedastisitas,		55
Tabel 4. 4 Uji Autokorelasi.....		56
Tabel 4. 5 Uji Hipotesis.	Error! Bookmark not defined.	57
Tabel 4. 6 Uji parsial (uji t).....		58
Tabel 4. 7 Uji simultan (uji F).	Error! Bookmark not defined.	59
Tabel 4. 8 Hasil uji koefisien determinasi (adjusted R ²)		60
Tabel 4. 9 Hasil uji regresi linier berganda.....		61

UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN



UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
SUMATERA UTARA MEDAN