

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS*
SUB SEKTOR *METALS & MINERALS* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

USULAN PENELITIAN

Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Untuk Menyusun Skripsi S-1 Program Studi Manajemen



Diajukan Oleh:

AULIA RINI PUSPITASARI

21012010239/FEB/EM

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”
JAWA TIMUR**

2025

SKRIPSI

**ANALISIS RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS*
SUB SEKTOR *METALS & MINERALS* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh:

AULIA RINI PUSPITASARI

210120101239/FEB/EM

**Telah Dipertahankan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal: 17 April 2026**

Pembimbing Utama



**Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si.
NIP. 196508141991032001**

**Tim Penguji
Ketua**



**Dr. Sugeng Purwanto, S.E., M.M.
NIP. 196801081989031001**

Anggota



**Drs. Ec. Supriyono, S.E., M.M.
NIP. 196106261988031001**

**Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



**Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, M.Si., CRP.
NIP. 196304201991032001**

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIASI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Aulia Rini Puspitasari
NPM : 21012010239
Program : Sarjana (S1)
Program Studi : Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Menyatakan bahwa dalam dokumen ilmiah ~~Tugas Akhir~~/Skripsi/~~Tesis~~/~~Disertasi~~* ini tidak terdapat bagian dari karya ilmiah lain yang telah diajukan untuk memperoleh gelar akademik di suatu lembaga Pendidikan Tinggi, dan juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang/lembaga lain, kecuali yang secara tertulis disitasi dalam dokumen ini dan disebutkan secara lengkap dalam daftar pustaka.

Dan saya menyatakan bahwa dokumen ilmiah ini bebas dari unsur-unsur plagiasi. Apabila dikemudian hari ditemukan indikasi plagiat pada ~~Skripsi~~/~~Tesis~~/~~Desertasi~~ ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari siapapun juga dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 13 Maret 2026
Yang Membuat pernyataan



Aulia Rini Puspitasari
NPM. 21012010239

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan ke hadirat Allah SWT atas segala rahmat, karunia, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Return Saham* pada Perusahaan *Basic Materials* Subsektor *Metals & Materials* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” meskipun tidak diselesaikan tepat waktu. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana di Program Studi Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai kendala dan keterbatasan. Namun demikian, berkat bimbingan, arahan, dukungan, serta bantuan dari berbagai pihak, skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT., IPU, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menempuh pendidikan di universitas ini.
2. Ibu Dr. Dra. Ec. Tri Kartika Pertiwi, MSi, CRP, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, yang telah memberikan ruang bagi penulis untuk belajar dan berkembang secara akademis.

3. Ibu Dr. Wiwik Handayani, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi Manajemen, yang telah memberikan arahan dan bimbingan selama penulis menempuh studi di Jurusan Manajemen.
4. Bapak Ugy Soebiantoro, S.E., M.M., selaku Dosen Wali, atas segala motivasi, arahan, dan dukungan sejak awal perkuliahan hingga akhir masa studi.
5. Ibu Dra. Ec. Nurjanti Takarini, M.Si., selaku Dosen Pembimbing, yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, serta masukan yang sangat berharga selama proses penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu dosen dan Staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang turut membantu dengan memberikan ilmu yang berharga dan proses pembelajaran di bangku perkuliahan dari awal hingga akhir.
7. Kepada kedua orang tua dan keluarga tercinta yang senantiasa memberikan doa, kasih sayang, dukungan moral, serta motivasi yang tiada henti kepada penulis.
8. Vania, Karina, Revi, Nana, Reta, Ririn, dan Fazah, penulis mengucapkan terima kasih yang tulus kepada sahabat-sahabat di kampus yang telah menjadi bagian penting dalam perjalanan akademik ini. Kebersamaan, dukungan, serta semangat yang kalian berikan, baik dalam suka maupun duka, telah menjadi sumber motivasi tersendiri bagi penulis untuk terus berjuang dan tidak mudah menyerah. Semoga persahabatan ini terus terjaga di masa mendatang.
9. Jemima, sahabat yang telah kebersamai sedari sekolah dasar hingga saat ini. Dukungan, kebersamaan, dan kesetiaan yang diberikan menjadi sumber

kekuatan dan motivasi dalam setiap langkah perjalanan. Semoga persahabatan ini senantiasa terjaga.

10. Dewi Indah, sahabat yang turut memberikan motivasi dan dukungan dan banyak hal positif kepada penulis. Terimakasih atas pertemanan yang solid dan dua arah untuk sama-sama berkembang dan terus menjadi lebih baik.
11. Arbi Nuron Fahmi, seseorang yang kehadirannya tidak pernah penulis bayangkan sebelumnya dalam perjalanan ini, namun justru menjadi salah satu hal yang paling penulis syukuri. Terima kasih atas waktu, kesabaran, dukungan, serta uluran tangan yang senantiasa diberikan, dan atas kebersamaan yang menjadikan langkah penulis menjalani perjalanan akademik ini terasa lebih ringan.
12. Kepada diri saya sendiri, Aulia Rini Puspitasari. Terima kasih karena tetap bertahan dan berjuang sampai titik ini, meskipun dalam proses tersebut menjalani dengan tertatih-tatih. Terimakasih atas keberanian untuk terus melangkah meski sering ragu, serta keteguhan untuk tidak menyerah meskipun sering kali lelah. Penulis bisa menjalani proses ini, serta menghadapi tuntutan dengan bekerja sekaligus menempuh perkuliahan, dan perlahan terus tumbuh menjadi pribadi yang berusaha menghadirkan versi terbaik dari dirinya. Meskipun prosesnya lebih lambat dari yang lain, tetapi tanpa kekuatan dan keteguhan dari diri sendiri, mungkin langkah ini tidak akan mampu menempuh perjalanan sejauh ini, hingga akhirnya berhasil menyelesaikan perkuliahan dan meraih gelar sarjana.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini memiliki berbagai kekurangan yang perlu disempurnakan. Namun, seluruh proses telah diupayakan dengan sebaik mungkin. Oleh karena itu, penulis sangat mengharapkan kritik dan saran yang bersifat membangun guna memperbaiki dan menyempurnakan penelitian ini di masa mendatang. Besar harapan penulis, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi positif bagi berbagai pihak.

Surabaya, 18 Januari 2025

Penulis

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	v
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	13
1.3 Tujuan Penelitian	14
1.4 Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	15
2.1 Penelitian Terdahulu.....	15
2.2 Landasan Teori	21
2.2.1 <i>Signaling Theory</i> (Teori Sinyal)	21
2.2.2 <i>Capital Asset Pricing Model Theory</i> (CAPM)	25
2.2.3 Profitabilitas.....	26
2.2.4 Likuiditas	28
2.2.5 <i>Leverage</i>	31
2.2.6 <i>Return Saham</i>	33
2.3 Hubungan Antar Variabel.....	38
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return Saham</i>	38
2.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.4 Kerangka Konseptual.....	42
2.5 Hipotesis	42
BAB III METODE PENELITIAN.....	43
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
3.1.1. Variabel Independen (X)	43

3.1.2. Variabel Dependen (Y).....	45
3.2 Teknik Penentuan Sampel	46
3.2.1 Populasi Penelitian.....	46
3.2.2 Sampel Penelitian	46
3.3 Teknik Pengumpulan Data	49
3.3.1 Jenis Data.....	49
3.3.2 Sumber Data	49
3.3.3 Pengumpulan Data.....	49
3.4 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis.....	50
3.4.1 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.4.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
3.4.3 Pengujian Hipotesis	55
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	58
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	58
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	58
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	61
4.2.1 <i>Return</i> Saham (Y)	62
4.2.2 Profitabilitas (X1)	65
4.2.3 Likuiditas (X2).....	68
4.2.4 <i>Leverage</i> (X3).....	71
4.3 Analisis dan Pengujian Hipotesis	74
4.3.1 Uji Asumsi Klasik.....	74
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda	79
4.3.3 Pengujian Hipotesis	80
4.4 Pembahasan	83
4.4.1 Pengaruh Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	83
4.4.2 Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham	85
4.4.3 Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	86

BAB V PENUTUP	88
5.1 Kesimpulan	88
5.2 Saran	89
DAFTAR PUSTAKA.....	91
LAMPIRAN	95

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Pergerakan Harga Saham Indeks Sektor <i>Basic Materials</i> Periode 2020-2024.....	4
Gambar 1.2	Pergerakan <i>Return</i> Saham Perusahaan <i>Basic Materials</i> Subsektor <i>Metals & Minerals</i> di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024	7
Gambar 2.1	Kerangka Konseptual	42
Gambar 4.1	Uji Normalitas P-Plot	74
Gambar 4.2	Grafik <i>Scatterplot</i>	77

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan <i>Basic Materials</i> Sub <i>Metals&Minerals</i> di Bursa Efek Indonesia	6
Tabel 3.1	Kriteria Penarikan Sampel	47
Tabel 3.2	Daftar Nama Perusahaan <i>Basic Materials</i> dalam Subsektor <i>Metals & Minerals</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Selama Periode 2020-2024	48
Tabel 3.3	Kriteria Pengujian Autokorelasi Durbin Watson	53
Tabel 4.1	Data <i>Return</i> Saham Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Subsektor <i>Metals & Minerals</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.....	64
Tabel 4.2	Data Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>) Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Subsektor <i>Metals & Minerals</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.....	66
Tabel 4.3	Data Likuiditas (<i>Current Ratio</i>) Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Subsektor <i>Metals & Minerals</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024	69
Tabel 4.4	Data <i>Leverage</i> (<i>Debt to Equity Ratio</i>) Perusahaan Sektor <i>Basic Materials</i> Subsektor <i>Metals & Minerals</i> yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2020-2024.....	72
Tabel 4.5	Uji Kolmogorov – Smirnov	75
Tabel 4.6	Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	79
Tabel 4.9	Uji F	81
Tabel 4.10	Uji T	82
Tabel 4.11	Koefisien Determinasi	83

**ANALISIS *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *BASIC MATERIALS*
SUB SEKTOR *METALS & MATERIALS* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh :

**AULIA RINI PUSPITASARI
21012010239/FEB/EM**

Return saham menjadi salah satu indikator utama yang dipertimbangkan oleh investor dalam menilai kinerja suatu perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk membuktikan secara empiris : 1) pengaruh Profitabilitas terhadap *Return* Saham, 2) pengaruh Likuiditas terhadap *Return* Saham, dan 3) pengaruh *Leverage* terhadap *Return* Saham.

Populasi penelitian adalah seluruh perusahaan *Basic Materials* sub sektor *Metals & Minerals* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2020 hingga 2024 sejumlah 36 perusahaan, dengan sampel sebanyak 22 perusahaan (110 observasi). Metode penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan metode *purposive sampling*, yaitu teknik pemilihan sampel berdasarkan kriteria tertentu yang relevan dengan tujuan penelitian.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa 1) Profitabilitas memiliki pengaruh terhadap *Return* Saham, 2) Likuiditas tidak memiliki pengaruh terhadap *Return* Saham, dan 3) *Leverage* tidak memiliki pengaruh terhadap *Return* Saham.

Kata Kunci : Profitabilitas, Likuiditas, *Leverage*, dan *Return* Saham