

PENGARUH *TOTAL ASSET TURN OVER, NET PROFIT MARGIN* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Pada Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Salah Satu Persyaratan
untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Pada Program Studi Manajemen Fakultas
Ekonomi Universitas Ahmad Dahlan
Yogyakarta



Disusun oleh :
MARSITA WULANDARI
NIM: 2000011309

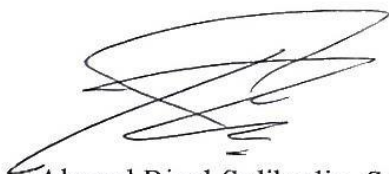
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS AHMAD DAHLAN YOGYAKARTA
2024

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *TOTAL ASSET TURN OVER*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada
Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-
2022)**



Pembimbing



Ahmad Rizal Solihudin, S.M.B., M.B.A.
NIPM: 19900310201601111

Yogyakarta, 19 Juli 2024

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH TOTAL ASSET TURN OVER, NET PROFIT MARGIN, DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada
Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-
2022)**


Diajukan Oleh :

MARSITA WULANDARI

NIM : 2000011309

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di Depan Dewan Penguji
Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta
Tanggal : 19 Juli 2024
Yang terdiri dari

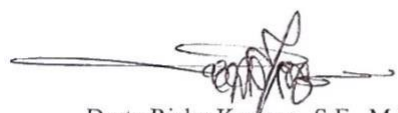
Ketua

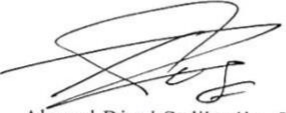

Tina Sulistiyani, S.E., M.M.

NIPM: 19730905 200002 011 0861603

Penguji I

Penguji II


Desta Rizky Kustuma, S.E., M.Sc.
NIPM:198612132009091111066464


Ahmad Rizal Solihudin, S.M.B., M.B.A
NIPM: 19900310201601111

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Ahmad Dahlan


Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR.

NIPM: 1970062019960101107843345

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul PENGARUH *TOTAL ASSET TURN OVER*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022) ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi dan juga tidak terdapat karya maupun pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila pada kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan hal-hal tersebut di atas yakni mengakui karya orang lain seolah-olah sebagai karya sendiri, maka dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya, selanjutnya ijazah dan gelar yang telah diterima dari universitas saya nyatakan gugur.

Yogyakarta, 26 Juli 2024



Marsita Wulandari
NIM: 2000011309

Saksi 1, Ketua Penguji



Tina Sulistiyani, S.E., M.M.
NIPM: 19730905 200002 011 0861603

Saksi 2, Anggota Tim Penguji



Desta Rizky Kusuma, S.E., M.Sc.
NIPM: 198612132009091111066464

Saksi 3, Anggota Tim Penguji



Ahmad Rizal Solihudin, S.M.B., M.B.A
NIPM: 19900310201601111

PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Marsita Wulandari
NIM : 2000011309
E-mail : marsita2000011309@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : PENGARUH *TOTAL ASSET TURN OVER, NET PROFIT MARGIN, DAN MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* (Studi Pada Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022)

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar kesarjanaan, baik di Universitas Ahmad Dahlan maupun instansi Pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini bukan terjemahan melainkan merupakan gagasan rumusan dan hasil pelaksanaan penelitian/implementasi saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan dari dosen pembimbing.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang diketahui dan disetujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan tidak benaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya saya saat ini, serta sanksi lain yang sesuai dengan ketentuan yang berlaku di Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 26 Juli 2024



Marsita Wulandari
NIM: 2000011309

PERNYATAAN PERSETUJUAN AKSES

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Marsita Wulandari
NIM : 2000011309
E-mail : marsita2000011309@webmail.uad.ac.id
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Judul Tugas Akhir : *PENGARUH TOTAL ASSET TURN OVER, NET PROFIT MARGIN, DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Saham Indeks LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022)*

Dengan ini saya menyatakan hak sepenuhnya kepada Pusat Sumber Belajar Universitas Ahmad Dahlan untuk menyimpan, mengarur serta melakukan pengelolaan terhadap karya saya ini dengan mengacu pada ketentuan akses tugas akhir elektronik sebagai berikut (beri tanda pada kotak):

Saya mengizinkan karya tersebut diunggah ke dalam aplikasi Respository Pusat Belajar Universitas Ahmad Dahlan.

Yogyakarta, 26 Juli 2024



Marsita Wulandari
NIM: 2000011309

Mengetahui
Pembimbing



Ahmad Rizal Solihudin, S.M.B., M.B.A.
NIPM: 19900310201601111

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT. Dzat yang hanya kepada-Nya memohon pertolongan. *Alhamdulillah* atas segala pertolongan, Rahmat dan kasih sayang-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH TOTAL ASSET TURN OVER, NET PROFIT MARGIN DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM”** sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak pihak yang memberikan dukungan dan bantuan selama menyelesaikan studi dan tugas akhir baik secara langsung maupun tidak langsung Oleh karena itu, dalam kesempatan ini sudah sepantasnya penulis dengan hormat mengucapkan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Muchlas, M.T., selaku Rektor Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.
2. Ibu Dr. Dini Yuniarti, S.E., M.Si., CIQnR., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.
3. Ibu Dyah Fitriani, S.E., M.M., dan Bapak Amir Hidayatullah, S.E., M.Sc. selaku wakil dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan Yogyakarta.
4. Ibu Tina Sulistyani, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Ahmad Dahlan yang telah

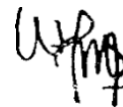
memberikan arahan dan saran kepada penulis dalam proses penyusunan proposal skripsi.

5. Bapak Ahmad Rizal Solihudin, S.M.B., M.B.A. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan arahan, saran, dorongan serta motivasi yang sangat luar biasa kepada penulis selama proses penyusunan skripsi.
6. Bapak Bagus Gumelar S.E., M.M selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama perkuliahan.
7. Segenap Dosen dan Karyawan di lingkungan Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Ahmad Dahlan, Yogyakarta.
8. Kedua orang tua saya, Bapak Tukidjo dan almarhumah Ibu Sri Suyati tersayang, yang telah memberikan dukungan moril maupun materil serta telah mendidik dengan penuh kasih sayang dan doa yang selalu mengiringi langkah penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kakak yang selalu memberikan dukungan untuk penulis menyelesaikan skripsi dengan baik, Dwi Dian Agus Styaningrum.
10. Sahabat-sahabat saya, Marbella Istiana Pratiwi, Nabilla Adzha Devi, Elfira Vanda Mutia Rosa, Latifa Nur Salsabila, Rista Adinda Elmiyandani, Mardiana Aisyah Putri, Anggita Nur Nadhifa, Fanisa Ilham Zanah, Rifa Nindya Ardhiani, dan Hanifah Isnaini atas segala dukungan dan hiburan yang senantiasa diberikan selama penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman dari Program Studi Manajemen angkatan 2020 ataskerjasama dan bantuannya selama perkuliahan.

12. Serta semua pihak yang telah memberikan bantuan baik secara moril maupun materil yang tidak dapat penulis sebutkan Namanya satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan ini terdapat banyak kekurangan dan masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran yang membangun akan membantu menyempurnakan penelitian ini. Penulis berharap semoga penelitian ini dapat bermanfaat dan dapat dijadikan referensi demi pengembangan kearah yang lebih baik. Kebenaran datangnya dari Allah dan kesalahan datangnya dari diri penulis. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan Rahmat dan Ridho-Nya kepada kita semua.

Yogyakarta, 25 Mei 2024



Marsita Wulandari

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, rasa syukur saya panjatkan kepada Allah SWT. karena atas rahmat dan hidayah-Nya saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Sebagai ucapan rasa terimakasih, saya ingin mempersembahkan tugas akhir ini kepada :

Almarhumah Ibu dan Bapak yang selalu berada di sisi saya sampai saat ini, yang selalu mendoakan serta mencurahkan kasih sayang kepada saya. Terima kasih atas segala dukungan dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas dengan selembar kertas yang berisikan kata cinta dalam kata persembahan. Teruntuk kakak laki-laki dan kakak perempuan saya, terimakasih atas dukungan moril maupun materil demi menyelesaikan tugas akhir ini. Semoga selalu diberikan kesehatan dan panjang umur agar dapat menemani langkah kecilku menuju kesuksesan.

Terakhir, untuk diri saya sendiri. Terima kasih untuk selalu menjadi kuat, bertahan, dan melangkah sampai sejauh ini.

Semoga Allah SWT senantiasa menjaga dan mencurahkan rahmat-Nya kepada kita semua. Aamiin ya rabbal'amin.

MOTTO

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

- QS Al Insyirah 5 –

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai kesanggupannya.”

- QS Al Baqarah 286 –

“Angin tidak berhembus untuk menggoyangkan pepohonan, melainkan menguji kekuatan akarnya.”

- Ali Bin Abi Thalib -

“Hanya ada dua pilihan untuk memenangkan kehidupan: keberanian, atau keikhlasan. Jika tidak berani, ikhlaslah menerimanya. jika tidak ikhlas, beranilah mengubahnya.”

- Lenang Manggala -

“The greatest glory in living lies not in never falling, but in rising every time we fall.”

– Nelson Mandela -

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
PERSEMBAHAN	v
MOTTO.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
INTISARI.....	xi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan penelitian	5
D. Manfaat penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
A. Landasan Teori	7
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Hipotesis.....	17
D. Model Penelitian.....	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	20
A. Jenis Penelitian.....	20
B. Tempat dan Periode Pengamatan.....	20
C. Populasi dan sampel.....	20
D. Definisi Operasional Variabel.....	23
E. Metode Analisis Data.....	26
BAB IV ANALISIS DATA.....	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	39
C. Uji Asumsi Klasik.....	41
D. Regresi Data Panel	46
E. Model Analisis Data Panel.....	48
F. Uji Hipotesis	49
G. Koefisien Determinasi	51
H. Pembahasan	53
BAB V.....	57
A. Kesimpulan.....	57
B. Keterbatasan Penelitian.....	57
C. Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA.....	59
LAMPIRAN	62

DAFTAR TABEL

2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
3.1 Teknik Pengambilan Sampel.....	21
3.2 Daftar Perusahaan yang Memenuhi Kriteria Pengambilan Sampel.....	22
3.3 Ketentuan Uji D-W.....	30
3.4 Ketentuan Uji White.....	31
3.5 Ketentuan Uji Chow.....	34
3.6 Ketentuan Uji Hausman.....	35
4.1 Kriteria Sampel.....	39
4.2 Statistik Deskriptif.....	40
4.3 Uji Normalitas.....	42
4.4 Daftar Perusahaan Outlier.....	43
4.5 Uji Normalitas Setelah Deteksi Outlier.....	43
4.6 Uji Multikolinearitas.....	44
4.7 Uji Autokorelasi.....	45
4.8 Uji Heteroskedastisitas.....	46
4.9 Uji Chow.....	47
4.10 Uji Hausman.....	47
4.11 Model Regresi Data Panel.....	48
4.12 Uji Parsial (uji t).....	50
4.13 Koefisien Determinasi.....	51

DAFTAR GAMBAR

2.1	Konsep Model Penelitian	19
-----	-------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Populasi	63
Lampiran 2 Sampel Penelitian.....	64
Lampiran 3 Daftar Perusahaan Outlier.....	65
Lampiran 4 Tabulasi Data	66
Lampiran 5 Tabulasi Data Setelah Outlier	68
Lampiran 6 Hasil Uji Analisis Data	70

INTISARI

Penelitian ini dilakukan berdasarkan dua pertimbangan yaitu : pertama pentingnya melakukan analisis rasio keuangan untuk mengetahui prospek kinerja sebuah perusahaan dan memprediksi *return* di masa depan. Kedua, masih banyak hasil penelitian terdahulu tentang pengaruh *Total Asset Turn Over*, *Net Profit Margin*, dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* yang tidak konsisten. Tujuan penelitian ini untuk menganalisis pengaruh *Total Asset Turn Over*, *Net Profit Margin*, dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* pada saham indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2022. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling*, maka sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 24 perusahaan. Hasil penelitian bahwa *Total Asset Turn Over* dan *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*, hanya *Market Value Added* yang berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai t hitung 2,99 dan nilai signifikansi lebih kecil dari 0,05. *Total Asset Turn Over*, *Net Profit Margin*, dan *Market Value Added* mampu menjelaskan variabel *Return* saham sebesar 18,8% saja. sedangkan 81,2% dijelaskan oleh variabel di luar model regresi data panel yang digunakan dalam penelitian ini. Penelitian ini diharapkan mampu dijadikan sumber informasi dan bahan pertimbangan dalam keputusan pengambilan investasi.

Kata kunci: *Total Asset Turn Over*, *Net Profit Margin*, *Market Value Added*, *Return Saham*