



**UNIVERSITAS  
PGRI ADI BUANA  
SURABAYA**

**SKRIPSI**

**Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS), Return On Equity (ROE), dan Net Profit Margin (NPM) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021**

**DWI KHULYA NIA INDAH  
191600158**

**Dosen Pembimbing  
Dr. Mohammad Afrizal Miradji, SE., Ak., MSA., CA., ACPA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2023**

**PENGARUH INVESTMENT OPPORTUNITY SET (IOS),  
RETURN ON EQUITY (ROE), DAN NET PROFIT MARGIN  
(NPM) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2018 - 2021**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi Sebagian persyaratan  
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak)  
Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**DWI KHULYA NIA INDAH**

**NIM : 191600158**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA**

**2023**

## LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Investment Opportunity Set* (IOS),  
*Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit*  
*Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Pada  
Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2021

### Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Dwi Khulya Nia Indah
- b. NIM : 191600158
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana  
Surabaya

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan  
layak untuk diuji :

Tanggal : 26 Januari 2023 .

Dosen Pembimbing,



Dr. Moh. Afrizal Miradji, SE., Ak., MSA., CA., ACPA

NPP. 1509745/DY

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Investment Opportunity Set* (IOS),  
*Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Pada  
Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di  
Bursa Efek Indonesia Periode 2018 – 2021

### Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Dwi Khulya Nia Indah
- b. NIM : 191600158
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana  
Surabaya

Mengetahui,  
Ketua Program Studi,  
  
Nurdiana, S.E., M.S.A. NIP. 1609816/DY

Surabaya, 20 FEBRUARI 2023  
Dosen Pembimbing,



Dr. M. Afrizal Miradji, SE., Ak., MSA., CA., ACPA  
NPP. 1509745/DY

Menyetujui, Dekan  
  
Tony Susilo Wibowo, S.E., M.Pd., M.SM  
NPP: 0709494/DY

### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya:

Nama : Dwi Khulya Nia Indah  
NIM : 191600158  
Judul Skripsi : Pengaruh *Investment Opportunity Set* (IOS), *Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021

Hari : Selasa  
Tanggal : 19 Februari 2023  
Tahun : 2023

Penguji I



Yuli Kurnia Firdausia, S.E., M.Ak  
NPP: 1507731/DY

Penguji II



Bayu Adi, SE., Ak., MSA., CA., ACPA  
NPP: 1109957/DY

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Dwi Khulya Nia Indah

NIM : 191600158

Program Studi : Akuntansi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul "Pengaruh *Investment Opportunity Set* (IOS), *Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2023 bersifat original.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 20 Februari 2023

Mahasiswa,



Dwi Khulya Nia Indah

NIM : 191600158

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur kepada Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya yang telah memberi kemudahan dan melancarkan segala urusan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Investment Opportunity Set* (IOS), *Return On Equity* (ROE), dan *Net Profit Margin* (NPM) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018 - 2021”

Selama proses penyusunan dan penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan dan dukungan dari beberapa pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

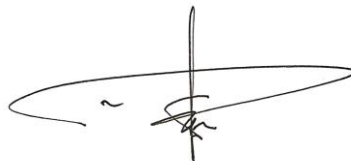
1. Bapak Prof. M. Subandowo, MS selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
2. Bapak Tony Susilo Wibowo, S.E., M.Pd., M.SM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
3. Ibu Nurdina, S.E., M.S.A selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI AdiBuana Surabaya.
4. Bapak Dr. Mohammad Afrizal Miradji, SE., Ak., MSA., CA., ACPA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi dan membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Bapak/Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya yang telah banyak memberikan ilmunya kepada penulis selama mengikuti perkuliahan.

6. Segenap Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya.
7. Kedua orang tua saya yang sangat saya cintai, yang telah membesarkan, mendidik, mendoakan, memotivasi dan memberi dukungan tanpa batas.
8. Kekasih tercinta saya, yang telah mendukung, menghibur, dan yang selalu memberikan semangat.
9. Sahabat saya Arros Bunga Bidadari yang selalu memberikan support positif maupun negatif demi kesehatan psikis serta kelancaran pembuatan skripsi ini.
10. Teman-teman Akuntansi B 2019 yang berjuang bersama dari semester awal hingga akhir dan semua pihak yang tidak sempat disebutkan satu persatu yang sudah terlibat dan membantu dalam penyelesaian skripsi ini.

Penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kepada pembaca untuk memberikan kritik dan saran. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca. Aamiin.

Surabaya, 15 Desember 2022

Peneliti,

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, sweeping horizontal stroke that loops back to the left, with a vertical line extending upwards from the center of the loop and a smaller, more intricate scribble below it.

Dwi Khulya Nia Indah



## DAFTAR ISI

JUDUL PENELITIAN.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI .....	iv
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRACT .....	viii
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan Umum.....	6
1.3.2 Tujuan Khusus .....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.4.1 Manfaat Teoritis .....	7
1.4.2 Manfaat Praktis.....	7

BAB II TELAAH TEORI .....	9
2.1 Penelitian Terdahulu.....	9
2.2 Landasan Teori .....	18
2.2.1 Teori Sinyal.....	18
2.2.2 Return Saham .....	19
2.2.3 Investment Opportunity Set .....	20
2.2.4 Return On Equity.....	21
2.2.5 Net Profit Margin .....	22
2.3 Kerangka Konseptual.....	23
2.4 Hipotesis .....	24
BAB III METODE PENELITIAN .....	29
3.1 Rancangan Penelitian .....	29
3.2 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	31
3.2.1 Populasi .....	31
3.2.2 Sampel.....	31
3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel .....	31
3.3 Jenis dan Sumber Data .....	33
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	34
3.5.1 Variabel Penelitian .....	34
3.5.2 Definisi Operasional Variabel.....	34
3.6 Teknik Analisis Data .....	37
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif .....	37

3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	37
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	40
3.6.4 Uji Hipotesis .....	41
<b>BAB IV_HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>45</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	45
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	45
4.1.2 Penyajian Data Penelitian.....	45
4.2 Analisis Data .....	50
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif .....	50
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	51
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	57
4.2.4 Uji Hipotesis .....	59
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	62
<b>BAB V_SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>67</b>
5.1 Simpulan .....	67
5.2 Saran.....	69
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>71</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>	<b>.....</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	32
Tabel 3. 2 Daftar Sampel.....	32
Tabel 4. 1 Hasil Perhitungan IOS.....	46
Tabel 4. 2 Hasil Perhitungan ROE.....	47
Tabel 4. 3 Hasil Perhitungan NPM .....	48
Tabel 4. 4 Hasil Perhitungan Return Saham .....	49
Tabel 4. 5 Hasil Output SPSS Uji Statistik Deskriptif.....	50
Tabel 4. 6 Hasil Output SPSS Uji Normalitas.....	52
Tabel 4. 7 Hasil Output SPSS Uji Normalitas.....	53
Tabel 4. 8 Hasil Output SPSS Uji Multikolinieritas .....	54
Tabel 4. 9 Hasil Output SPSS Uji Autokorelasi .....	56
Tabel 4. 10 Hasil Output SPSS Analisis Regresi Linier Berganda	57
Tabel 4. 11 Hasil Output SPSS Uji Parsial (T) .....	59
Tabel 4. 12 Hasil Output SPSS Uji Simultan (F).....	61
Tabel 4. 13 Hasil Output SPSS Uji Koefisien Determinasi .....	62

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik Rata – Rata Return Saham Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI Periode 2018 - 2021 .....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	24
Gambar 3. 1 Rancangan Penelitian.....	30
Gambar 4. 1 Hasil Output SPSS Uji Heteroskedastisitas.....	55

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Kartu Bimbingan.....
Lampiran 2	Berita Acara Ujian Proposal Skripsi.....
Lampiran 3	Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi.....
Lampiran 4	Surat Pernyataan Bebas Plagiasi.....
Lampiran 5	Perhitungan Investment Opportunity Set.....
Lampiran 6	Perhitungan Return On Equity.....
Lampiran 7	Perhitungan Net Profit Margin.....
Lampiran 8	Perhitungan Return Saham.....
Lampiran 9	Hasil Output SPSS.....