

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA SAHAM
DENGAN VARIABEL KONTROL RETURN MARKET PADA SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM, SEMASA DAN SESUDAH COVID 19**

SKRIPSI

Oleh

Sindi Sri Deviana Manalu

NIM : 2031150008



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
JAKARTA**

2024

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS TERHADAP KINERJA SAHAM
DENGAN VARIABEL KONTROL RETURN MARKET PADA SUB
SEKTOR TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA SEBELUM, SEMASA DAN SESUDAH COVID 19**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana
Manajemen (S.M) Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Kristen Indonesia

Oleh

Sindi Sri Deviana Manalu

NIM : 2031150008



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA**

JAKARTA

2024



PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sindi Sri Deviana Manalu

NIM : 2031150008

Program Studi : S1 Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi yang berjudul "Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Kinerja Saham dengan Variabel Kontrol Return Market Pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19" adalah:

1. Dibuat dan diselesaikan sendiri dengan menggunakan hasil kuliah, tinjauan lapangan, buku-buku dan jurnal acuan yang tertera di dalam referensi skripsi saya.
2. Bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar sarjana di universitas lain, kecuali pada bagian-bagian sumber informasi yang dicantumkan dengan cara referensi yang semestinya.
3. Bukan merupakan karya terjemahan dari kumpulan buku atau jurnal acuan yang tertera di dalam referensi pada tugas.

Kalau terbukti saya tidak memenuhi apa yang dinyatakan di atas, maka skripsi ini dianggap batal.

Jakarta, 30 Januari 2024



Sindi Sri Deviana Manalu



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING SKRIPSI

"Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Kinerja Saham dengan Variabel Kontrol Return Market Pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19"

Oleh:

Nama : Sindi Sri Deviana Manalu
NIM : 2031150008
Program Studi : S1 Manajemen
Peminatan : Manajemen Keuangan

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dan dipertahankan dalam Sidang Skripsi guna mencapai gelar Sarjana Strata Satu/ pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia,

Jakarta, 30 Januari 2024

Menyetujui:

Pembimbing I

(Jonny Siagian, SE., MM.)
NIDN: 0301086104

Pembimbing II

(Ganda T. Hutapea, SE., MBM.)
NIDN: 0317066201

Ketua Program Studi S1 Manajemen

(Jonny Siagian, SE., MM.)
NIDN: 0301086104

Dekan



(Dr. Ir. Ktut Silvanita Mangani, M.A.)
NIDN: 0015096301



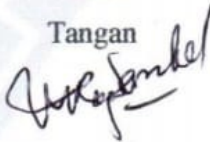

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI

Pada 30 Januari 2024 telah diselenggarakan Sidang Skripsi untuk memenuhi sebagian persyaratan akademik guna memperoleh gelar Sarjana Strata Satu pada Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia, atas nama:

Nama : Sindi Sri Deviana Manalu
NPM : 2031150008
Program Studi : S1 Manajemen
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Termasuk ujian Skripsi yang berjudul "Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Kinerja Saham dengan Variabel Kontrol Return Market Pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19" oleh tim penguji yang terdiri dari:

| No | Nama Penguji | Jabatan dalam Tim Penguji | Tanda Tangan |
|----|---|---------------------------|---|
| 1 | Prof Ir. Roy H.M. Sembel, MBA, Ph.D. | Sebagai Ketua |  |
| 2 | Ganda T. Hutapea, SE., MBM. | Sebagai Sekretaris |  |
| 3 | Jonny Siagian, SE.,MM. | Sebagai Anggota | |

Jakarta, 30 Januari 2024



PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sindi Sri Deviana Manalu
NIM : 2031150008
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : SI Manajemen
Jenis Tugas Akhir : Skripsi
Judul : Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Kinerja Saham dengan Variabel Kontrol Return Market Pada Sub Sektor Telekomunikasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19

Menyatakan bahwa:

1. Skripsi tersebut adalah benar karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan bukan merupakan duplikasi karya tulis yang sudah dipublikasikan atau yang pernah dipakai untuk mendapatkan gelar akademik di perguruan tinggi manapun;
2. Skripsi tersebut bukan merupakan plagiat dari hasil karya pihak lain, dan apabila saya/kami mengutip dari karya orang lain maka akan dicantumkan sebagai referensi sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
3. Saya memberikan Hak Noneksklusif Tanpa Royalti kepada Universitas Kristen Indonesia yang berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat dan mempublikasikan tugas akhir saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilih hak cipta.

Apabila di kemudian hari ditemukan pelanggaran Hak Cipta dan Kekayaan Intelektual atau Peraturan Perundangan-undangan Republik Indonesia lainnya dan integritas akademik dalam karya saya tersebut, maka saya bersedia menanggung secara pribadi segala bentuk tuntutan hukum dan sanksi akademis yang timbul serta membebaskan Universitas Kristen Indonesia dari segala tuntutan hukum yang berlaku.

Dibuat di Jakarta,
Pada Tanggal 20 Juni 2024
Yang Menyatakan



Sindi Sri Deviana Manalu

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas kasih karunia-Nya dan atas segala berkat-Nya penelitian dengan judul “Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Kinerja Saham Dengan Variabel Kontrol *Return Market* pada Perusahaan Telekomunikasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19” dapat diselesaikan. Penelitian ini disusun memenuhi tugas akhir salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Manajemen (S.M) Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia.

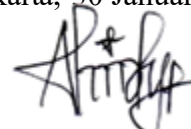
Penulis menyadari keterbatasan yang dimiliki oleh penulis, tentunya penelitian ini tidak akan berjalan lancar tanpa dukungan, bantuan dan motivasi selama proses penyusunan skripsi dan perjalanan studi sehingga dengan kerendahan hati penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibunda tercinta Dimpu Silaban yang selalu ada setiap saat mendengarkan keluh kesah dan mendoakan serta memotivasi penulis dan Almarhum Ayah tercinta Horas Manalu yang sudah berada di Surga atas motivasinya kepada penulis juga kepada Kak Sanny Manalu, Bang Septuwalino Manalu, Eda Sinar Siagian, Bang Sunario Manalu dan Adik Sofy Manalu serta keluarga besar Op. Berkat Silaban dan Op. Sanny Manalu atas dukungan dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini
2. Prof. Dr. Dhaniswara K. Hardjono, SH., MH., MBA. Selaku Rektor Universitas Kristen Indonesia
3. Dr. Ir. Ktut Silvanita Mangani, M.A. selaku Dekan dan Arya Gina Tarigan, SE., M.ak selaku Wakil Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Kristen Indonesia
4. Bapak Jonny Siagian, SE., MMA. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Kristen Indonesia sekaligus pembimbing materi yang telah mengarahkan dan sabar membimbing penulis serta meluangkan waktu memberikan motivasi dan nasihat, sehingga skripsi ini dapat diselesaikan
5. Ibu Fenny B.N.L. Tobing, SE, MMA. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang memberikan dukungan dan semangat dalam mengerjakan skripsi

6. Ibu Ganda T. Hutapea, SE.,MBM selaku Dosen Pembimbing Metode dan Alat yang telah membimbing, mengarahkan dan memotivasi penulis sehingga skripsi ini berjalan tepat waktu
7. Kepada Prof. Ir. Roy H.M. Sembel, MBA, Ph.D., CSA, CIB, Dosen Mata Kuliah Seminar Penelitian Keuangan atas ilmu dan bimbingan serta gagasannya sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan mudah.
8. Segenap dosen Prodi Manajemen dan staf FEB-UKI yang telah mengajar dan mendukung serta membantu selama proses perkuliahan dan penyusunan skripsi, semoga ilmu dan motivasi selama ini dapat berguna untuk keberhasilan penulis di masa depan.
9. Kepada Kak Sanny Manalu dan Bang Gensian yang tak henti-henti menyemangati dan memotivasi sehingga skripsi ini dapat diselesaikan.
10. Kepada Maria, Beta, Fero, Naomi, Devita, Binsar, Arman, untuk kebersamaan dan kenangan dalam proses perkuliahan dalam suka maupun duka dan dukungan penuh dalam penyusunan skripsi ini
11. Teman-teman keuangan yakni Elizabeth, Dorkas, Otniel, Laura yang sama-sama berjuang dan saling *support* dan kepada Viazeza, Donna, Ikhlas serta seluruh keluarga besar Badan Perwakilan Mahasiswa (BPM) FEB UKI yang memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini
12. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu dalam penyusunan skripsi ini

Mengingat keterbatasan waktu, kemampuan dan pengetahuan, penulis menyadari adanya beberapa kekurangan baik dalam penulisan maupun pembahasan dalam pembuatan skripsi ini. Semoga penelitian ini dapat bermanfaat dan memberikan wawasan tambahan bagi para pembaca. Akhir kata dengan rasa syukur penulis ucapkan terima kasih

Jakarta, 30 Januari 2024



Sindi Sri Deviana Manalu

KATA DAFTAR ISI

| | |
|--|------|
| PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI..... | ii |
| PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING | iii |
| PERSETUJUAN TIM PENGUJI SKRIPSI | iv |
| PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | xi |
| DAFTAR GAMBAR..... | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| ABSTRAK..... | xv |
| <i>Abstrak</i> | xvi |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang..... | 1 |
| 1.2. Rumusan Masalah | 13 |
| 1.3. Tujuan Penelitian | 14 |
| 1.4. Manfaat Penelitian..... | 14 |
| 1.5. Kebaruan Penelitian..... | 15 |
| 1.6. Ruang Lingkup Penelitian | 15 |
| BAB II URAIAN TEORITIS..... | 17 |
| 2.1. Kajian Teori | 17 |
| 2.1.1. Grand Theory (Teori Besar)..... | 17 |
| 2.1.1.1 Pasar Efisien..... | 17 |
| 2.1.1.2 Teory Sinyal (Signaling Theory)..... | 19 |
| 2.1.2. Pasar Modal | 20 |
| 2.1.2.1. Pengertian Pasar Modal | 20 |
| 2.1.2.2. Fungsi Pasar Modal..... | 21 |
| 2.1.2.1. Jenis Pasar Modal..... | 21 |
| 2.1.3. Investasi | 22 |
| 2.1.4. Analisis Fundamental | 23 |
| 2.1.4.1. Earning Yield | 26 |
| 2.1.4.2. Return On Equity | 26 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.5. Kinerja Saham | 26 |
| 4.3.2.1. <i>Return</i> | 27 |
| 4.3.2.2. <i>Risk</i> | 28 |
| 2.1.6. <i>Return Market</i> sebagai variabel Kontrol..... | 30 |
| 2.2. Penelitian Terdahulu | 31 |
| 2.3. Hubungan Variabel Independen dengan Varian Dependen | 33 |
| 2.3.1. Hubungan Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham | 33 |
| 2.3.2. Hubungan Rasio Profitabilitas terhadap <i>Risk</i> Saham | 34 |
| 2.4. Kerangka Pemikiran | 36 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN..... | 37 |
| 3.1 Jenis Penelitian | 37 |
| 3.2 Populasi dan Sampel..... | 37 |
| 3.2.1 Populasi | 37 |
| 3.2.2 Sampel dan Metode Pengambilan Sampel..... | 38 |
| 3.3 Variabel dan Pengukuran | 38 |
| 3.4 Metode Analisis Data | 41 |
| 3.4.1 Analisis Deskriptif | 41 |
| 3.4.2 Uji Asumsi Klasik | 41 |
| 3.4.3 Persamaan Model regresi Data Panel. | 43 |
| 3.4.4 Teknik Estimasi Model Regresi Data Panel | 43 |
| 3.4.5 Uji Ketetapan Data Model | 44 |
| 3.4.6 Uji Hipotesisi | 45 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN | 48 |
| 4.1. Gambaran Umum Perusahaan | 48 |
| 4.2. Analisis Data | 50 |
| 4.2.1. Analisis Deskriptif | 50 |
| 4.2.2. Uji Asumsi Klasik | 55 |
| 4.2.2.1. Uji Normalitas..... | 55 |
| 4.2.2.2. Uji Multikolinearitas | 58 |
| 4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas..... | 59 |
| 4.2.3. Metode Estimasi Data Panel | 61 |
| 4.2.3.1. Model Estimasi untuk Return | 61 |
| 1. Uji Chow | 61 |
| 2. Uji Hausman | 61 |

| | |
|---|-----|
| 3. Uji Lagrange Multiplier | 62 |
| 4.2.3.2. Model Estimasi Data untuk Risk | 62 |
| 1. Uji Chow | 62 |
| 2. Uji Hausman | 63 |
| 3. Uji Lagrange Multiplier | 63 |
| 4.2.4. Regresi Data Panel | 63 |
| 4.2.5. Uji Hipotesis | 69 |
| 4.2.5.1 Koefisien Regresi Data Panel Secara Parsial (Uji t) | 69 |
| a. Terhadap <i>Return</i> Saham | 70 |
| b. Terhadap <i>Risk</i> Saham | 73 |
| 4.2.6. Koefisien Regresi Data Panel Secara Simultan (Uji F) | 77 |
| a. Terhadap Return Saham | 77 |
| b. Terhadap Risk Saham | 78 |
| 4.2.7. Koefisien Determinasi (R^2) | 79 |
| 1. Terhadap Return | 79 |
| 2. Terhadap Risk | 80 |
| 4.3. Hasil dan Pembahasan | 81 |
| 4.3.1. Terhadap Return Saham | 81 |
| 4.3.2. Terhadap Risk Saham | 86 |
| 4.4.3 Implikasi Manajerial | 91 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 93 |
| 5.1. Kesimpulan | 93 |
| 5.2. Saran | 95 |
| DAFTAR PUSTAKA | 97 |
| LAMPIRAN | 100 |

DAFTAR TABEL

| | |
|--|----|
| Tabel 1.1 Daftar Harga Saham Sub-sektor Telekomunikasi | 5 |
| Tabel 1.2 <i>Return</i> Saham Perusahaan sektor Telekomunikasi 2018-2022 | 7 |
| Tabel 1.3 <i>Earning Yield</i> Perusahaan Telekomunikasi 2018-2022 | 9 |
| Tabel 1.4 <i>Return On Equity</i> Perusahaan Telekomunikasi 2018-2022 | 10 |
| Tabel 3.1 Data Populasi Penelitian | 37 |
| Tabel 3.2 Data Sampel Penelitian | 38 |
| Tabel 3.3 Operasional Variabel Penelitian | 41 |
| Tabel 4.1 Analisis Deskriptif | 50 |
| Tabel 4.2 Analisis Deskriptif Periode Sebelum Covid 19 | 52 |
| Tabel 4.3 Analisis Deskriptif Periode Semasa Covid 19 | 53 |
| Tabel 4.4 Analisis Deskriptif Periode Sesudah Covid 19 | 54 |
| Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas sebelum Covid 19 | 58 |
| Tabel 4.6 Uji Multikolinearitas semasa Covid 19 | 59 |
| Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas sesudah Covid 19 | 59 |
| Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas semasa Covid 19 | 60 |
| Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas semasa Covid 19 | 60 |
| Tabel 4.9 Uji Heteroskedastisitas sesudah Covid 19 | 60 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji Chow Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 61 |
| Tabel 4.11 Hasil Uji Hausman Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 61 |
| Tabel 4.12 Hasil Lagrange Multiplier | 62 |
| Tabel 4.13 Hasil Uji Chow | 62 |
| Tabel 4.14 Hasil Uji Hausman | 63 |
| Tabel 4.15 Hasil Lagrange Multiplier | 63 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji Regresi Data Panel Terhadap Return | 64 |
| Tabel 4.16 Hasil Uji Data Panel Terhadap Risk | 67 |
| Terhadap <i>Return</i> Saham | |
| Tabel 4.17 Hasil Uji t sebelum Covid 19 | 70 |
| Tabel 4.18 Hasil Uji t semasa Covid 19 | 71 |

| | |
|--|----|
| Tabel 4.19 Hasil Uji t sesudah Covid 19 | 72 |
| Terhadap <i>Risk Saham</i> | |
| Tabel 4.20 Hasil Uji t sebelum Covid 19 | 73 |
| Tabel 4.21 Hasil Uji t semasa Covid 19 | 75 |
| Tabel 4.22 Hasil Uji t sesudah Covid 19 | 76 |
| Terhadap <i>Return Saham</i> | |
| Tabel 4.23 Hasil Uji F Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 77 |
| Terhadap <i>Risk Saham</i> | |
| Tabel 4.24 Hasil Uji F Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 78 |
| Terhadap <i>Return Saham</i> | |
| Tabel 4.25 Hasil Uji R <i>Squared</i> Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 79 |
| Terhadap <i>Risk Saham</i> | |
| Tabel 4.25 Hasil Uji R <i>Squared</i> Sebelum, Semasa dan Sesudah Covid 19 | 80 |

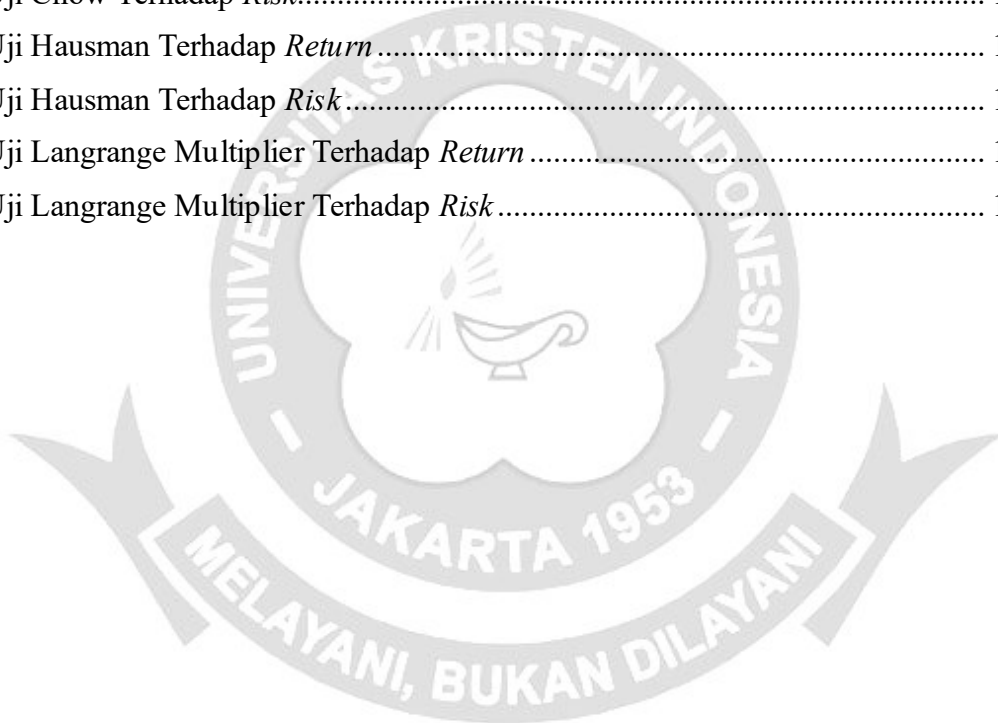


DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 1.1. Pertumbuhan PDB Indonesia dan PDB Sektor Telekomunikasi | 1 |
| Gambar 1.2 Grafik Rata- Rata Harga Saham per Kuartal | 6 |
| Gambar 1.3. Grafik <i>Return</i> Saham per Kuartal 2018-2022 | 8 |
| Gambar 1.4. Grafik ROE dan <i>Return</i> Saham Perusahaan Telekomunikasi | 11 |
| Gambar 1.5. Grafik <i>Return Market</i> dan <i>Return</i> Saham per Kuartal 2018-2022... | 12 |
| Terhadap <i>Return</i> | |
| Gambar 4.1 Uji Normalitas Sebelum Covid 19 | 55 |
| Gambar 4.2 Uji Normalitas Semasa Covid 19 | 56 |
| Gambar 4.3 Uji Normalitas Sesudah Covid 19 | 56 |
| Terhadap <i>Risk</i> | |
| Gambar 4.4 Uji Normalitas Sebelum Covid 19 | 57 |
| Gambar 4.5 Uji Normalitas Semasa Covid 19 | 57 |
| Gambar 4.6 Uji Normalitas Sesudah Covid 19 | 58 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|-----|
| Variabel Penelitian..... | 100 |
| Hasil Pengujian Hipotesis terhadap <i>Return</i> | 102 |
| Hasil Pengujian Hipotesis Terhadap <i>Risk</i> | 103 |
| Uji Chow Terhadap <i>Return</i> | 104 |
| Uji Chow Terhadap <i>Risk</i> | 105 |
| Uji Hausman Terhadap <i>Return</i> | 106 |
| Uji Hausman Terhadap <i>Risk</i> | 106 |
| Uji Langrange Multiplier Terhadap <i>Return</i> | 107 |
| Uji Langrange Multiplier Terhadap <i>Risk</i> | 108 |



ABSTRAK

Mengetahui bagaimana pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Kinerja Saham di mana rasio profitabilitas menggunakan indikator *Earning Yield* (EY) dan *Return On Equity* (ROE) dan kinerja saham diukur dengan *Return* Saham dan *Risk* Saham merupakan tujuan dari penelitian ini. Di dalam penelitian ini terdapat variabel kontrol yaitu *Return Market* dan objek yang diteliti adalah perusahaan Telekomunikasi yang terdaftar Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan data yang diambil adalah data periode sebelum Covid 19 (2018-2019), periode semasa Covid 19 (2020-2021) dan periode sesudah Covid 19 (2022), di mana seperti yang diketahui pandemi Covid 19 tidak hanya berdampak pada kesehatan tetapi juga menghambat aktivitas seperti perekonomian dan pendidikan.

Analisis regresi menggunakan data panel dan digunakan analisis deskriptif, asumsi klasik, uji F, Uji T dan R^2 yang diolah menggunakan aplikasi *Eviews 12*. jumlah sampel penelitian ada 4 perusahaan diambil dengan metode *purposive sampling* dan jenis data penelitian data sekunder. Hasil pengujian terhadap *Return* Saham menunjukkan rasio profitabilitas pada periode penelitian tidak memiliki pengaruh signifikan sedangkan *Return Market* hanya berpengaruh positif dan signifikan pada periode semasa Covid 19. Pengujian terhadap *Risk* Saham menunjukkan pada periode sebelum Covid 19 rasio profitabilitas memiliki pengaruh yang signifikan sedangkan *Return Market* tidak signifikan, periode semasa Covid 19 variabel penelitian tidak berpengaruh signifikan dan pada periode sesudah Covid 19 pengaruh yang signifikan hanya di tunjukkan oleh *Earning Yield*. Pengujian terhadap *Return* secara simultan hanya pada periode semasa Covid 19, sedangkan pengujian terhadap *Risk* hanya pada periode sebelum dan sesudah Covid 19,

Kata Kunci : *Return* Saham, *Risk* Saham, *Earning Yield*, *Return On Equity* (ROE) *Return Market*

Abstrak

Knowing how the Profitability Ratio affects Stock Performance is the purpose of this study where the profitability ratio uses *Earning Yield* (EY) and *Return On Equity* (ROE) indicators and stock performance is measured by *Stock Return* and *Stock Risk*. In this study there is a control variable, namely *Return Market* and the object under study is a telecommunications company listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) with the data taken is data for the period before Covid 19 (2018-2019), the period during Covid 19 (2020-2021) and the period after Covid 19 (2022), where is known that the Covid 19 pandemic not only affects health but also hampers activities such as the economy and education.

Regression analysis using panel data and descriptive analysis, classical assumptions, F test, T test and R^2 are used which are processed using the *Eviews 12* application. the number of research samples is 4 companies taken by *purposive sampling* method and the type of research data is secondary data. The test results on stock returns show that the profitability ratio in the study period did not have a significant effect while the *Return Market* only had a positive and significant effect in the period during Covid 19. Testing of stock *risk* shows that in the period before Covid 19 the profitability ratio has a significant effect while the *Return Market* is not significant, the period during Covid 19 the research variables have no significant effect and in the period after Covid 19 a significant effect is only shown by *earning yield*. Testing of stock *returns* simultaneously only in the period during Covid 19, while testing of *Risk* only in the period before and after Covid 19,

Keywords: Stock Return, Stock Risk, Earning Yield, Return On Equity (ROE) Return Market