

**ANALISIS PENGARUH ROA, NPM, EPS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FOOD AND
BEVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018)**

SKRIPSI



Diajukan oleh :

Aldion Denise Pratama
1413010281/FEB/EA

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"
JAWA TIMUR
2021**

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ROA, NPM, EPS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FOOD AND
BEVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018)**

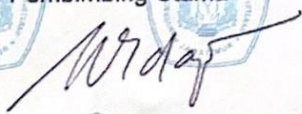
Disusun oleh

Aldion Denise Pratama

1413010281/FEB/EA

Telah Dipertahankan Dihadapan
dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi
ProgdI Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada tanggal 26 Mei 2021

Pembimbing :
Pembimbing Utama


Dra. Ec. Tituk Diah Widajantie, M.Ak

Tim Penguji :
Ketua


Dra. Ec. Sari Andayani, M.Ak., CMA

Anggota


Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Ak

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


Prof. Dr. Syamsul Huda, SE.MT
- NIP 195908218990031001

14 JUN 2021

ABSTRAK

Pratama, Aldion, Denise. 2021. Analisis Pengaruh ROA, NPM, EPS, terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2018). Skripsi, Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

Return Saham merupakan tingkat keuntungan yang dinikmati oleh pemodal atas suatu investasi yang dilakukan. Dalam melakukan investasi, investor harusnya meneliti pengaruh Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) serta Net Profit Margin (NPM) terhadap return saham Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh dari ROA, EPS dan NPM terhadap return saham. Metode Signalling Theory digunakan untuk terlebih dahulu menginterpretasikan dan menganalisis informasi sebagai sinyal baik atau sinyal buruk untuk investor. Dari hasil analisis dan pembahasan bahwa ROA, EPS dan NPM tidak berpengaruh terhadap return saham Perusahaan Manufaktur Sektor Food and Beverage di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2018.

Kata kunci: Return saham, ROA, EPS, NPM

ABSTRACT

Pratama, Aldion, Denise. 2021. Analysis of the Effect of ROA, NPM, EPS, on Stock Return (Case Study on Food and Beverage Sector Manufacturing Companies on Indonesia Stock Exchange (IDX) Period 2016-2018). Thesis, Accounting Study Program, Faculty of Economics and Business, National Development University "Veteran" East Java

Share Return is the level of profit enjoyed by investors on an investment made. In making investments, investors should examine the influence of Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) on the return of shares of Food and Beverage Sector Manufacturing Companies. This study aims to analyze the influence of ROA, EPS and NPM on stock returns. Signalling Theory method is used to first interpret and analyze information as a good signal or bad signal for investors. From the results of the analysis and discussion that ROA, EPS and NPM have no effect on the return of shares of Food and Beverage Sector Manufacturing Companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2016-2018.

Keywords: Return stock, ROA, EPS, NPM

SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ROA, NPM, EPS TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FOOD AND
BEVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018)**

Yang diajukan

Aldion Denise Pratama

1413010281/FEB/EA

Disetujui untuk Ujian Lisan oleh:

Pembimbing Utama



Dra. Ec. Tituk Diah Widajantie, M.Ak
NIP: 196701231993032001

Tanggal: 22 April 2021

KATA PENGANTAR

Syukur Alhamdulillah kepada Allah SWT yang telah memberikan berbagai kemudahan bagi penulis untuk menyelesaikan Skripsi dengan judul **“ANALISIS PENGARUH ROA, NPM, EPS TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR FOOD AND BEVERAGE DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2016-2018)”**. Sebagai salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Pembangunan Nasional Jawa Timur

Penulis terdorong untuk meneliti topik ini karena melihat kurangnya kasus dan penelitian yang menyebutkan tentang

Skripsi ini berhasil penulis selesaikan karena dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu pada kesempatan ini penulis sampaikan terimakasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Teguh Sudarto, MP, selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
2. Bapak Prof. Dr. Syamsul Huda, SE, MT, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Ibu Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si selaku Kepala Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
4. Ibu Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks, selaku coordinator Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur

5. Ibu Dra. Ec. Tituk Diah Widajantie, M.Ak sebagai pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta dorongan dalam menyelesaikan Skripsi ini.
6. Dra. Ec. Sari Andayani, M.Aks., CMA. dan Fajar Syaiful Akbar, S.E., M.Ak sebagai tim penguji dalam Skripsi ini.
7. Segenap Tim Pelaksana Skripsi dan sekretariat Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Jawa Timur yang telah memfasilitasi proses penyelesaian Skripsi ini.
8. Untuk (alm) Papa dan Mama yang selalu senantiasa memberikan dukungan tanpa henti
9. Untuk teman saya Anggy, Kevin, Alvian, Dimas, Adhi, Harits, Radit, Tika, Mbak Rani yang telah mensupport bantuan untuk pengerjaan skripsi ini
10. Untuk Fifit Chumaidatuzakiyyah Ahmad yang telah memberi support dan dukungan penuh kasih sayang.
11. Semua pihak yang tidak mungkin disebut satu per satu yang telah membantu dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan Skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu peneliti mengharapkan segala masukan demi sempurnanya penulisan Skripsi ini.

Akhirnya kami berharap semoga Skripsi ini bermanfaat bagi berbagai pihak yang terkait.

Surabaya, 22 Mei 2021
Penulis
Aldion Denise Pratama

DAFTAR ISI

	Halaman
Judul	i
Lembar Persetujuan	ii
Lembar Pengesahan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Abstrak	vi
Abstract	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Penelitian terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	13
2.2.1. Signaling Theory.....	13
2.2.2. Pengertian Pasar Modal	14
2.2.3. Manfaat Pasar Modal	16
2.2.4. Fungsi Pasar Modal.....	17
2.2.5. Jenis-Jenis Pasar Modal	18
2.2.6. Investasi Pasar Modal	19
2.3. Saham	21
2.3.1. Jenis Saham.....	21
2.3.2. Saham Sebagai Pilihan Investasi	23
2.3.3. Harga Saham	24
2.3.4. Jenis-jenis Saham.....	24
2.3.5. Analisis Harga Saham.....	26
2.4. Analisis Rasio Keuangan	27
2.4.1. Pengertian Rasio Keuangan	28
2.4.2. Jenis Rasio Keuangan.....	29
2.5. Return Saham	30
2.5.1. Return On Assets (ROA).....	32
2.5.2. Net Profit Margin (NPM)	33
2.5.3. Earning Per Share (EPS)	34
2.6. Kerangka Pemikiran	35
2.6.1. Pengaruh ROA Terhadap Return Saham	35
2.6.2. Pengaruh NPM Terhadap Return Saham	35
2.6.3. Pengaruh EPS Terhadap Return Saham	36
2.7. Diagram Kerangka Pikir	38

BAB III METODE PENELITIAN	39
3.1. Objek Penelitian	39
3.2. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
3.2.1. Return On Assets	40
3.2.2. Net Profit Margin (X2)	40
3.2.3. Earning Per Share (X3)	41
3.3. Teknik Penentuan Sampel	41
3.3.1. Populasi	41
3.3.2. Teknik Penarikan Sampel	42
3.4. Teknik Pengumpulan Data	43
3.4.1. Jenis Dan Sumber Data	43
3.4.2. Pengumpulan Data	44
3.5. Teknik Analisis Dan Uji Hipotesis	44
3.5.1. Uji Normalitas	44
3.5.2. Uji Asumsi Klasik	45
3.5.3. Uji Multikolinieritas	45
3.5.4. Uji Autokorelasi	45
3.5.5. Uji Heterokedastisitas	46
3.6. Teknik Analisis	47
3.7. Uji Hipotesis	47
3.7.1. Uji Kecocokan Model (Uji Statistik F)	47
3.7.2. Koefisien Determinasi (Uji R ²)	48
3.7.3. Uji Parsial (Uji t)	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	50
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	50
4.2. Deskripsi Data Penelitian	57
4.2.1. Return On Assets (X1)	58
4.2.2. Net Profit Margin (X2)	59
4.2.3. Earning Per Share (X3)	60
4.2.4. Return Saham (Y)	61
4.3. Hasil Penelitian	62
4.3.1. Hasil Uji Normalitas	62
4.3.2. Hasil Uji Asumsi Klasik	65
4.3.3. Hasil Uji Multikolinearitas	66
4.3.4. Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
4.3.5. Hasil Uji Autokorelasi	68
4.4. Teknik Analisis	69
4.4.1. Konstanta	69
4.4.2. Konstanta Untuk Variabel Return On Assets	69
4.4.3. Konstanta Untuk Variabel Net Profit Margin (X2)	70
4.4.4. Konstanta Untuk Variabel Earning Per Share	70
4.5. Hasil Uji Hipotesis	70
4.5.1. Hasil Uji Kesesuaian Model (Uji F)	70
4.5.2. Uji Parsial (Uji t)	72
4.5.3. Pengaruh Return On Assets (X1) Terhadap Harga Saham (Y)	72

4.5.4. Pengaruh Net Profit Margin (X2) Terhadap Harga Saham (Y).....	72
4.5.5. Pengaruh Earning Per Share (X3) Terhadap Harga Saham (Y).....	73
4.6. Pembahasan	73
4.6.1. Pengaruh Return On Assets Terhadap Harga Saham	73
4.6.2. Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Harga Saham....	73
4.6.3. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham ...	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Kesimpulan.....	75
5.2. Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.2.1 Tabel Hasil Perhitungan Return On Aset (X1)	58
Table 4.2 Tabel Hasil Perhitungan Net Profit Margin (X2)	59
Table 4.3 Tabel Hasil Perhitungan Eraning Per Share (X3)	60
Tabel 4.4 Tabel Hasil Perhitungan Return Saham (Y)	61
Tabel 4.5 Tabel Hasil Uji Normalitas 1	62
Tabel 4.7 Tabel Hasil Uji Normalitas 2	65
Tabel 4.8 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.10 Tabel Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.11 Tabel Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	69
Tabel 4.12 Tabel Hasil Uji Kesesuaian Model (Uji F)	71
Tabel 4. 13 Tabel Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	71
Tabel 4.14 Tabel Hasil Uji Parsial (Uji T)	72

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 4.6 Gambar Outlier	72

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Hasil Penghitungan Roa	83
Lampiran 2 Hasil Perhitungan NPM	84
Lampiran 3 Hasil Perhitungan EPS	85
Lampiran 4 Hasil Perhitungan Return Saham	86
Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas dan Outlier	87
Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinieritas	90
Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas	91
Lampiran 8 Hasil Uji Autokorelasi	92
Lampiran 9 Hasil Uji F dan Koefisien Determinasi	93
Lampiran 10 Hasil Uji (Uji Parsial)	94