

“PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY,* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

SKRIPSI



Disusun Oleh :

IBNU BACHTIAR

1642010060

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAWA TIMUR
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK
PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS
SURABAYA**

2020

LEMBAR PERSETUJUAN

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY,* DAN *EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

Ibnu Bachtiar
NPM. 1642010060

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi.

Menyetujui,

DOSEN PEMBIMBING



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS, CHRA
NIP. 195907011987031001

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun oleh :

Ibnu Bachtiar
NPM. 1642010060

Telah Dipertahankan Dihadapan Dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur Pada Tanggal 19 Juni 2020

Pembimbing



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001

Tim Penguji,

1. Ketua



Ir. Lisa Sulistyawati, MM
NIP. 196503261993092001

2. Sekretaris



Dra. Lia Nirawati, M.Si
NIP. 196009241993032001


3. Anggota



Nurul Azizah, S.Ab, M.Ab
NPK. 17219910501002

Mengetahui,

**DEKAN
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK**



Dr. Drs. Ec. Gendur Sukarno, MS, CHRA
NIP. 195907011987031001

KATA PENGANTAR

Puji syukur dipanjatkan kehadirat Tuhan Yang Maha Esa karena dengan rahmat, karunia, serta taufik dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”**.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penelitian ini, tidak akan berjalan lancar dan berwujud baik tanpa adanya dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, maka penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada ibu Dra. Lia Nirawati, M.Si selaku dosen pembimbing utama yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Pada kesempatan kali ini penulis juga menyampaikan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini, diantaranya :

1. Bapak Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS.CHRA selaku dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si selaku koordinator Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Bapak dan Ibu dosen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur, yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan dukungan kepada penulis.
4. Kedua orang tua yang selalu mendoakan, memberi dukungan dan semangat baik materill dan non materill dalam menyelesaikan penelitian skripsi ini.

5. Teman – teman dekat yang selalu mendoakan, memberi dukungan kepada penulis untuk segera menyelesaikan skripsi ini, membantu pengerjaan skripsi, dan yang selalu ada menemani dan menghibur penulis.
6. Teman – teman jurusan Administrasi Bisnis 2016 semuanya yang tidak bisa penulis sebutkan satu – persatu.

Akhirnya penulis berharap semoga laporan ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Segala saran dan kritik yang bersifat membangun sangat penulis harapkan dalam penelitian ini.

Surabaya, April 2020

Penulis

DAFTAR ISI

Lembar Persetujuan	ii
Lembar Pengesahan	iii
Kata Pengantar	iv
Daftar Isi	vi
Daftar Tabel	x
Daftar Gambar	xi
Daftar Lampiran.....	xii
Abstrak.....	xiii
Bab I Pendahuluan	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	7
Bab II Tinjauan Pustaka.....	8
2.1. Penelitian Terdahulu	8
2.2. Tinjauan Teoritis	10
2.2.1 Manajemen Keuangan.....	10
2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan	10
2.2.1.2 Tujuan Manajemen Keuangan	12
2.2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan	12
2.2.2 Laporan Keuangan	13
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan.....	13
2.2.2.2 Tujuan Laporan Keuangan.....	13
2.2.2.3 Fungsi Laporan Keuangan	14

2.2.3 Analisis Laporan Keuangan	15
2.2.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.2.3.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	16
2.2.4 Rasio Profitabilitas	16
2.2.5 Investasi.....	17
2.2.5.1 Pengertian Investasi	17
2.2.5.2 Tujuan Investasi.....	17
2.2.5.3 Bentuk – bentuk Investasi.....	18
2.2.5.4 Tipe – tipe Investasi.....	18
2.2.5.5 Proses Investasi.....	19
2.2.6 Pasar Modal.....	20
2.2.6.1 Pengertian Pasar Modal	20
2.2.6.2 Pelaku Pasar Modal	21
2.2.7 Saham.....	22
2.2.7.1 Pengertian Saham	22
2.2.7.2 Jenis Saham	22
2.2.7.3 Pengertian Harga Saham.....	23
2.2.7.4 Penilaian Harga Saham.....	23
2.2.7.5 Faktor Yang Menentukan Saham Naik dan Turun	24
2.2.8 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> , <i>Return On Asset</i> , <i>Return On Equity</i> dan <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	26
2.2.8.1 Pengertian <i>Net Profit Margin</i>	26
2.2.8.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhasap Harga Saham	26
2.2.8.3 Pengertian <i>Return On Asset</i>	26
2.2.8.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhasap Harga Saham	27
2.2.8.5 Pengertian <i>Return On Equity</i>	27
2.2.8.6 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhasap Harga Saham	27
2.2.8.7 Pengertian <i>Earning Per Share</i>	28
2.2.8.8 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhasap Harga Saham ...	28
2.3 Kerangka Berpikir.....	28
2.4 Hipotesis.....	29
Bab III. Metode Penelitian.....	30
3.1 Jenis Penelitian.....	30

3.2 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.2.1 Variabel Bebas (X).....	30
3.2.2 Variabel Terikat (Y).....	32
3.3 Populasi, Sampel dan Teknik Penarikan Sampel.....	32
3.3.1. Populasi.....	32
3.3.2. Teknik Penarikan Sampel.....	32
3.3.3. Sampel.....	34
3.4 Pengolahan Data.....	34
3.4.1 Jenis Data.....	34
3.4.2 Sumber Data.....	34
3.4.3 Teknik Pengumpulan Data.....	34
3.5 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	34
3.5.1 Teknik Analisis.....	34
3.5.1.1 Asumsi Klasik.....	35
3.5.1.2 Multikolinieritas.....	35
3.5.1.3 Heterokedastisitas.....	36
3.5.1.4 Autokorelasi.....	36
3.5.1.5 Normalitas.....	37
3.5.1.6 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	37
3.5.2 Uji Hipotesis.....	38
3.5.2.1 Uji F.....	38
3.5.2.2 Uji T.....	39
Bab IV. Hasil dan Pembahasan.....	41
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	41
4.1.1.1 Bursa Efek Indonesia.....	41
4.1.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Otomotif.....	42
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian.....	53
4.2.1 <i>Net Profit Margin</i> (X_1).....	53
4.2.2 <i>Return On Asset</i> (X_2).....	55
4.2.3 <i>Return On Equity</i> (X_3).....	56
4.2.4 <i>Earning Per Share</i> (X_4).....	57

4.2.5 Harga Saham	59
4.3 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	60
4.3.1 Asumsi Klasik	60
4.3.1.1 Uji Multikolinieritas	60
4.3.1.2 Uji Heterokedastisitas	61
4.3.1.3 Uji Autokorelasi.....	62
4.3.1.4 Uji Normalitas	63
4.3.2 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda	63
4.3.3 Pengujian Hipotesis Secara Simultan (Uji f)	65
4.3.4 Pengujian Hipotesis Secara Parsial (Uji t)	67
4.4 Pembahasan.....	70
4.4.1 Analisis Regresi Linier Berganda	70
4.4.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan.....	72
4.4.3 Pengujian Hipotesis Secara Parsial	73
4.4.3.1 <i>Net Profit Margin</i> (X_1).....	73
4.4.3.2 <i>Return On Asset</i> (X_2)	73
4.4.3.3 <i>Return On Equity</i> (X_3)	74
4.4.3.4 <i>Earning Per Share</i> (X_4)	74
4.4.4 Keterbatasan Penelitian	75
Bab V. Kesimpulan dan Saran	76
5.1 Kesimpulan	76
5.2 Saran.....	76
Daftar Pustaka.....	78

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	8
Tabel 2.2 Perbandingan Penelitian Terdahulu dan Penelitian Terdahulu	9
Tabel 3.1 Daftar Perusahaan yang dijadikan sampel	32
Tabel 4.1 Objek Penelitian.....	42
Tabel 4.2 Data Net Profit Margin Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017	53
Tabel 4.3 Data Return On Asset Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017	55
Tabel 4.4 Data Return On Equity Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017	56
Tabel 4.5 Data Earning Per Share Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017	58
Tabel 4.6 Data Harga Saham Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017	59
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas	61
Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi	62
Tabel 4.9 Hasil Uji Analisis Linier Berganda.....	64
Tabel 4.10 Hasil Uji f.....	65
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Fact Sheet IDX Miscellaneous Industry Sector Index Top 10 Constituent.....	4
Gambar 1.2 Fact Sheet IDX Miscellaneous Industry Sector Index Historical Performance.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	28
Gambar 3.1 Kurva Uji F	38
Gambar 3.2 Kurva Uji T	40
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas.....	61
Gambar 4.2 Diagram Pencar Kenormalan Residu.....	63
Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	66
Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_1	68
Gambar 4.5 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_2	69
Gambar 4.6 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_3	69
Gambar 4.7 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t Variabel X_4	70

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 4.1 Objek Penelitian
Lampiran 2 4.1 NPM Penutupan Rata-rata Tahunan
Lampiran 3 4.2 ROA Penutupan Rata-rata Tahunan
Lampiran 4 4.3 ROE Penutupan Rata-rata Tahunan
Lampiran 5 4.4 EPS Penutupan Rata-rata Tahunan
Lampiran 6 4.5 Harga Saham Penutupan Rata-rata Tahunan.....
Lampiran 7 4.6 Uji Multikolinieritas
Lampiran 8 4.7 Uji Autokorelasi
Lampiran 9 4.8 Heterokedastisitas dengan Diagram <i>Scatterplot</i>
Lampiran 10 4.9 Uji Normalitas dengan Diagram Pencar Kenormalan Residu.....
Lampiran 11 4.10 Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda.....
Lampiran 12 4.11 Hasil Perhitungan Uji F.....
Lampiran 13 4.12 Hasil Perhitungan Uji t.....
Lampiran 14 4.13 Pengujian terhadap masing-masing variabel

“PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, DAN EARNING PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA”

IBNU BACHTIAR

Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
Email : ibnubachtiar33@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini akan membahas harga saham perusahaan otomotif yang *go public* di bursa efek Indonesia dikarenakan sektor ini merupakan salah satu faktor yang ikut berperan dalam pasar modal. Terdapat rasio profitabilitas yang dapat mempengaruhi fluktuasi harga saham di perusahaan tersebut. Rasio profitabilitas yang dipilih terdiri dari *Net profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis apakah *Net profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara simultan dan parsial terhadap harga saham pada perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2014 - 2017.

Penelitian ini menggunakan data sekunder, data yang diolah dan diperoleh dari Bursa Efek Indonesia meliputi data laporan keuangan (neraca dan laba rugi) perusahaan otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2014-2017 (empat tahun). Sampel yang digunakan penelitian sebanyak 12 perusahaan otomotif. Analisis pengolahan data dengan menggunakan analisis regresi linier berganda.

Hasil analisis secara simultan dalam penelitian ini menyatakan bahwa variabel *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE), dan *Earning Per Share* (EPS) secara bersama-sama mempunyai pengaruh terhadap harga saham perusahaan otomotif yang terdaftar di BEI. Analisis secara

parsial variabel *Net Profit Margin* (NPM) dan *Return On Equity* (ROE) memiliki pengaruh signifikan terhadap Harga Saham dan mempunyai arah negatif. Sedangkan variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) secara parsial memiliki pengaruh signifikan terhadap Harga Saham dan mempunyai arah positif.

Kata Kunci : NPM, ROA, ROE, EPS, dan Harga Saham

**"THE EFFECT OF NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET,
RETURN ON EQUITY, AND EARNING PER SHARE ON STOCK
PRICES IN AUTOMOTIVE COMPANIES LISTED
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE"**

IBNU BACHTIAR

Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Email : ibnubachtiar33@gmail.com

ABSTRACT

This research will discuss the stock prices of automotive companies that go public on the Indonesian stock exchange because this sector is one of the factors that play a role in the capital market. There is a profitability ratio that can affect stock price fluctuations in the company. The selected profitability ratio consists of Net profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS). This study aims to determine and analyze whether Net profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) have a simultaneous and partial effect on stock prices on automotive companies listed on the Exchange Indonesian Securities for the period 2014 - 2017.

This study uses secondary data, data that is processed and obtained from the Indonesia Stock Exchange includes data on financial statements (balance sheets and profit and loss) of automotive companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2014-2017 (four years). The samples used in this study were 12 automotive companies. Analysis of data processing using multiple linear regression analysis.

The results of simultaneous analysis in this study stated that the variable Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), and Earning Per Share (EPS) together had an influence on the stock prices of automotive companies listed on the IDX. Partial analysis of Net Profit Margin (NPM) and Return On Equity (ROE) variables have an influence significant effect on the stock prices and have negative direction. While the Return On Asset (ROA) and Earning Per Share (EPS) variables partially have an influence significant on the stock prices and have positive direction.

Keywords: NPM, ROA, ROE, EPS, and Stock Prices