

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *RETURN ON EQUITY*,
EARNINGS PER SHARE DAN *NET PROFIT MARGIN*
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR
DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE
TAHUN 2016-2018**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : WENNY

NPM : 125150262

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA**

2019

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : WENNY
NPM : 125150262
PROGRAM/JURUSAN : S1/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *RETURN ON ASSETS, RETURN ON EQUITY, EARNINGS PER SHARE* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE TAHUN 2016-2018

Jakarta, 15 Juli 2019

Dosen Pembimbing,



(Rini Tri Hastuti S.E., Ak., M.Si.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : WENNY
NPM : 125150262
PROGRAM/JURUSAN : SI/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *RETURN ON ASSETS, RETURN ON EQUITY, EARNINGS PER SHARE* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE TAHUN 2016-2018

Tanggal: 22 Juli 2019

Ketua Penguji:



(Elizabeth Sugiarto D. S.E., M.Si., Ak., CA.)

Tanggal: 22 Juli 2019

Anggota Penguji:



(Rini Tri Hastuti S.E., Ak., M.Si.)

Tanggal: 22 Juli 2019

Anggota Penguji:



(Nurainun Bangun Dra., Ak., M.M.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH *RETURN ON ASSETS*, *RETURN ON EQUITY*, *EARNINGS PER SHARE* DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE TAHUN 2016-2018

Tujuan dari skripsi ini adalah untuk mengetahui pengaruh *return on assets*, *return on equity*, *earnings per share*, dan *net profit margin* terhadap harga saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan teknik *purposive sampling* dengan total sampel sebesar 73 sampel data dari 27 perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ45 pada periode tahun 2016-2018. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diolah dengan menggunakan program SPSS versi 20. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *return on equity* dan *earnings per share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *return on assets* dan *net profit margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return On Assets, Return On Equity, Earnings Per Share, Net Profit Margin*, dan Harga Saham.

The purpose of this thesis is to determine the effect of return on assets, return on equity, earnings per share, and net profit margin to stock price of LQ45 companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample selection technique in this study used a purposive sampling technique with the total sample of 73 sample data from 27 companies of LQ45 in the period 2016-2018. The data used in this study is secondary data which is processed using SPSS program version 20. The results of this study indicate that return on equity and earnings per share have significant effect on stock price, while return on assets and net profit margin have no significant effect on stock price.

Keywords : *Return On Assets, Return On Equity, Earnings Per Share, Net Profit Margin, and Stock Price.*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan berkat-Nya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat selesai dengan baik dan tepat waktu dengan judul "*PENGARUH RETURN ON ASSETS, RETURN ON EQUITY, EARNINGS PER SHARE DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ45 YANG TERDAFTAR DALAM BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE TAHUN 2016-2018*". Penyusunan skripsi ini dilakukan sebagai salah satu syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Selama penyusunan skripsi, selain atas rahmat Tuhan Yang Maha Esa, penyelesaian skripsi ini tidak mungkin dapat berjalan dengan baik tanpa adanya bantuan, dukungan, bimbingan, serta semangat dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., M.B.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
2. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA. (Aust.) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Tarumanagara.
3. Ibu Elsa Imelda, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Rini Tri Hastuti S.E., Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang dengan senang hati telah bersedia meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dengan penuh kesabaran dalam memberikan bimbingan dan arahan dalam proses penyusunan skripsi ini dari awal hingga akhir skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
5. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
6. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang

telah memberikan pelayanan dan membantu penulis selama menjalani perkuliahan di Universitas Tarumanagara.

7. Papi, Mami, dan Koko tercinta yang telah memberikan semangat dan kasih sayang, membesarkan, serta mendukung dan memotivasi penulis dari kecil hingga dewasa sehingga dapat menyelesaikan pendidikan tinggi di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
8. Teman-teman seperjuangan selama kuliah yaitu Adelia Leo, Jeanet Gunawan, Merry Iskandar, Winny, Novieany, Della Jansen, Indrawan, dan Danny Tolib yang telah memberikan motivasi dan selalu mendukung selama perkuliahan hingga skripsi ini selesai.
9. Teman satu bimbingan yaitu Ritchie Jeconiah yang telah membantu dan sama-sama berjuang untuk menyelesaikan skripsi.
10. Pihak-pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah memberikan dukungan dan bantuan dari awal perkuliahan sampai dengan skripsi ini selesai.

Semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan balasan yang berlipat ganda atas kebaikan, ketulusan dan bantuan yang penulis terima selama ini. Demikian kata-kata yang dapat penulis sampaikan. Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis bersedia menerima kritik dan saran yang membangun guna menyempurnakan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 28 Juni 2019

Penulis,
Wenny Wongso

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
Error! Bookmark not defined.	
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	
Error! Bookmark not defined.	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	
Error! Bookmark not defined.	
ABSTRAK	
Error! Bookmark not defined.	
KATA PENGANTAR	
Error! Bookmark not defined.	
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	
Error! Bookmark not defined.	
DAFTAR GAMBAR	
Error! Bookmark not defined.i	
DAFTAR LAMPIRAN	
Error! Bookmark not defined.i	
BAB I PENDAHULUAN	
Error! Bookmark not defined.	
A. Permasalahan	
Error! Bookmark not defined.	
1. Latar Belakang Masalah	
Error! Bookmark not defined.	
2. Identifikasi Masalah	
Error! Bookmark not defined.	
3. Batasan Masalah	
Error! Bookmark not defined.	
4. Rumusan Masalah	7

B. Tujuan Dan Manfaat Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	
Error! Bookmark not defined.	
2. Manfaat Penelitian	
Error! Bookmark not defined.	
BAB II LANDASAN TEORI	
Error! Bookmark not defined.	
A. Gambaran Umum Teori	
Error! Bookmark not defined.	
1. Teori Sinyal	9
B. Definisi Konseptual Variabel	10
1. Indeks LQ45	10
2. Harga Saham	11
3. <i>Return On Assets</i>	12
4. <i>Return On Equity</i>	13
5. <i>Earnings Per Share</i>	14
6. <i>Net Profit Margin</i>	15
C. Kaitan Antar Variabel	16
1. Hubungan Antara <i>Return on Assets</i> Dengan Harga Saham	16
2. Hubungan Antara <i>Return on Equity</i> Dengan Harga Saham	16
3. Hubungan Antara <i>Earnings Per Share</i> Dengan Harga Saham	17
4. Hubungan Antara <i>Net Profit Margin</i> Dengan Harga Saham	18
D. Hasil Penelitian Terdahulu	18
E. Kerangka Pemikiran	21
F. Hipotesis	22
1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap Harga Saham	22
2. Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap Harga Saham	22
3. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> terhadap Harga Saham	23
4. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Desain Penelitian	25

B.	Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel	25
C.	Operasionalisasi Variabel dan Instrumen Penelitian	26
	1. Variabel Dependen	26
	2. Variabel Independen	27
D.	Asumsi Analisis Data	29
	1. Analisis Statistik Deskriptif	29
	2. Uji Asumsi Klasik	29
	1. Uji Normalitas	29
	2. Uji Multikolinearitas	29
	3. Uji Heterokedastisitas	30
	4. Uji Autokorelasi	30
E.	Analisis Data	31
	1. Analisis Regresi Berganda	31
	2. Uji F (Anova)	31
	3. Uji t	32
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		33
A.	Deskripsi Subjek Penelitian	33
B.	Deskripsi Objek Penelitian	36
C.	Hasil Uji Asumsi Analisis Data	38
	1. Uji Normalitas	39
	2. Uji Multikolinearitas	40
	3. Uji Heterokedastisitas	41
	4. Uji Autokorelasi	42
D.	Hasil Analisis Data	44
	1. Analisis Regresi Berganda	44
	2. Uji F (Anova)	48
	3. Uji t	49
E.	Pembahasan	52
	1. Pengaruh <i>Return on assets</i> terhadap harga saham	52
	2. Pengaruh <i>Return on equity</i> terhadap harga saham	53
	3. Pengaruh <i>Earnings per share</i> terhadap harga saham	54

4. Pengaruh <i>Net profit margin</i> terhadap harga saham	54
BAB V PENUTUP	56
A. Kesimpulan	56
B. Keterbatasan Dan Saran	59
DAFTAR BACAAN	61
LAMPIRAN	64
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	79
HASIL PEMERIKSAAN TURNITIN	
SURAT PERNYATAAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	28
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel	34
Tabel 4.2 Daftar Perusahaan Sampel	35
Tabel 4.3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S)	39
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas	42
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.8 Hasil Uji Regresi Berganda	45
Tabel 4.9 Hasil Uji F	49
Tabel 4.10 Hasil Uji t	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	21
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Yang Dijadikan Sampel	64
Lampiran 2. Data <i>Return On Assets</i> (ROA)	65
Lampiran 3. Data <i>Return On Equity</i> (ROE)	67
Lampiran 4. Data <i>Earnings Per Share</i> (EPS)	69
Lampiran 5. Data <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	71
Lampiran 6. Data Harga Saham	73
Lampiran 7. Hasil Uji Analisis Deskriptif	75
Lampiran 8. Hasil Uji Normalitas Kolmogorov-Smirnov (K-S)	75
Lampiran 9. Hasil Uji Multikolinearitas	76
Lampiran 10. Hasil Uji Heterokedastisitas	76
Lampiran 11. Hasil Uji Autokorelasi	76
Lampiran 12. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda	77
Lampiran 13. Hasil Uji F	77
Lampiran 14. Hasil Uji t	78