

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*,
NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN *EARNING PER SHARE (EPS)*
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

KIRANA ARYA RISANTI

B100180169

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE),
NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**

Yang ditulis dan disusun oleh:

KIRANA ARYA RISANTI

B 100 180 169

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima.

Surakarta, 16 Juni 2022

Pembimbing Utama

Sri Murwanti, S.E., M.M

NIDN. 0617057001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si

NIDN. 0616087401

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE),
NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN EARNING PER SHARE (EPS)
TERHADAP HARGA SAHAM**
(Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)


Oleh:

KIRANA ARYA RISANTI
B 100 180 169

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Kamis, 16 Juni 2022
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan Penguji:

1. **Dr. Moechammad Nasir, S.E., M.M**
(Ketua Dewan Penguji)



2. **Sri Murwanti, S.E., M.M**
(Anggota I Dewan Penguji)



3. **Dr. Edy Purwo Saputro, S.E., M.Si**
(Anggota II Dewan Penguji)



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta




Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si
NIDN. 0616087401

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta 57102

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : KIRANA ARYA RISANTI

NIM : B100180169

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 16 Juni 2022
Yang membuat pernyataan



(KIRANA ARYA RISANTI)

MOTTO

“Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupan-Nya”

(QS. Al-Baqarah:286)

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum kaum itu sendiri yang mengubahnya”

(QS. Ar-Ra’d:11)

“Dan barangsiapa bertakwa kepada Allah, niscaya Dia menjadikan kemudahan baginya dalam urusannya”

(QS. At-Talaq:4)

“Jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu. Sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”

(QS. Al-Baqarah:153)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(QS. Al-Insyirah:5)

PERSEMBAHAN

Dengan rasa syukur atas nikmat dan karunia Allah SWT karena telah memberikan kemudahan serta kelancaran dalam proses penyusunan skripsi ini dan telah memberikan kesempatan untuk dikelilingi oleh orang-orang baik yang luar biasa, maka saya persembahkan karya sederhana ini dengan penuh rasa cinta dan kasih untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga proses penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan.
2. Nabi Muhammad SAW yang menjadi teladan bagi penulis dan semoga sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada beliau.
3. Keluarga tercinta, Bapak, Ibu, dan Adik yang selalu memberikan doa dan dukungan baik secara moril maupun materil sehingga penulis bisa sampai di titik ini untuk menyelesaikan studi dengan sebaik-baiknya.
4. Ibu Sri Murwanti, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan, bimbingan, serta saran dalam proses penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
6. Teman-teman yang telah memberikan semangat dan dukungan dalam proses penyusunan skripsi ini.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin*, dan *earning per share* terhadap harga saham perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling* dengan 31 sampel yang terpilih untuk diteliti. Penelitian ini menggunakan software *eviews* untuk mengolah data penelitian. Analisis yang digunakan yaitu asumsi klasik, analisis regresi data panel, dan uji hipotesis. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *return on equity* berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan *earning per share* berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020. Sedangkan *return on asset* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham dan *net profit margin* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2020.

Kata Kunci: *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin*, *earning per share*, harga saham.

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of return on assets, return on equity, net profit margin, and earning per share on the stock price of the consumer goods sector of the regulatory industry in Indonesia Stock Exchange Year 2018-2020. This research is a quantitative research using secondary data in the form of annual financial statements. The sampling technique used in this research is purposive sampling technique with 31 selected samples for research. This research uses eviews software to process research data. The analysis used is classical assumption, panel data regression analysis, and hypothesis test. The results of this study show that return on Equity has a significant effect on stock prices and earnings per share effective significantly to stock prices in the consumer goods sector of the regulatory industry in Indonesia's 2018-2020 Stock Exchange. While the return on assets has no significant effect on stock prices and net profit margin has no significant effect on stock prices in the consumer goods sector of the regulatory industry in Indonesia Stock Exchange in 2018-2020.

Key words: return on assets, return on equity, net profit margin, earning per share, stock price.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT atas berkah, rahmat, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Return On Asset (ROA)*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Earning Per Share (EPS)* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2020)”. Shalawat serta salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi Muhammad SAW yang telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Ibu Dr. Rini Kuswati, S.E., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Sri Murwanti, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan membimbing dalam proses penyusunan skripsi.
5. Bapak Dr. Moehammad Nasir, S.E., M.M. dan Dr. Edy Purwo Saputro, S.E., M.Si. selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu untuk menguji serta memberikan masukan bagi penulis.
6. Bapak M. Farid Wajdi, M.M., Ph. D. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan dan arahan selama penulis menempuh pendidikan.
7. Seluruh Dosen dan Staf Karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

8. Orangtua penulis, Bapak Ngadimin dan Ibu Dwi Hartanti yang selalu memberikan doa dan dukungan baik secara moril maupun materil sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi dengan sebaik-baiknya.
9. Keluarga, sahabat dan teman seperjuangan dalam mengerjakan skripsi.
10. Semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Oleh karena itu segala kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan untuk penyempurnaan skripsi ini khususnya bagi peneliti selanjutnya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadikan awal kesuksesan penulis dimasa depan. Aamiin.

Wassalamualaikum Wr.Wb

Surakarta, Januari 2022

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	4
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	5
E. Sistematika Penulisan Skripsi	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
A. Tinjauan Teori.....	8
1. Pasar Modal	8
2. Saham	10
3. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	12

4. <i>Return On Asset</i> (ROA).....	13
5. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	14
6. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	15
7. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	15
B. Penelitian Terdahulu	15
C. Hipotesis.....	17
D. Kerangka Pemikiran.....	20
BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Jenis Penelitian.....	21
B. Populasi dan Sampel	21
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	23
D. Data dan Sumber Data.....	26
E. Metode Pengumpulan Data	27
F. Metode Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	34
A. Data dan Deskripsi Data.....	34
B. Hasil Analisis	36
1. Uji Asumsi Klasik.....	36
2. Uji Estimasi Model Regresi Data Panel.....	40
3. Uji Regresi Data Panel	42
4. Uji Hipotesis	44
C. Pembahasan	48
BAB V PENUTUP	52
A. Kesimpulan.....	52
B. Keterbatasan Penelitian	53

C. Saran	53
DAFTAR PUSTAKA.....	54
LAMPIRAN	57

DAFTAR TABEL

Tabel III.1 Daftar Sampel Perusahaan.....	22
Tabel III.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	26
Tabel IV.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	34
Tabel IV.2 Data Perusahaan.....	35
Tabel IV.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	37
Tabel IV.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	38
Tabel IV.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	39
Tabel IV.6 Hasil Uji Chow.....	40
Tabel IV.7 Hasil Uji Hausman.....	41
Tabel IV.8 Hasil Regresi Data Panel Fixed Effect.....	42
Tabel IV.9 Hasil Uji F.....	44
Tabel IV.10 Hasil Uji t.....	45
Tabel IV.11 Hasil Uji R-Squared.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas.....	36

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Penelitian Variabel.....	58
Lampiran 2. Hasil Uji Normalitas.....	63
Lampiran 3. Hasil Uji Multikolinearitas.....	64
Lampiran 4. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	65
Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Lampiran 6. Hasil Uji t.....	67
Lampiran 7. Hasil Uji F.....	68
Lampiran 8. Hasil Uji R-Squared.....	69