

PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), RETURN ON ASSET (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi*



Disusun Oleh :

Najmi Fuady Bagus Sadewa

K.2016.1.33626

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
MALANG
2020**

PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), RETURN ON ASSET (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

SKRIPSI

*Untuk Memenuhi Persyaratan
Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi*



Oleh :

Najmi Fuady Bagus Sadewa

K.2016.1.33626

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUÇEWARA
PROGRAM STUDI MANAJEMEN
MALANG
2020**

LEMBAR PENGESAHAN

S K R I P S I

PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), RETURN ON ASSET (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

Oleh :

NAJMI FUADY BAGUS SADEWA

K.2016.1.33626

Telah dipertahankan di depan dosen pengaji pada tanggal :

07 September 2020 dan dinyatakan LULUS

Menyetujui,

Dosen Pembimbing

ttd

Drs. HARIYANTO , M.Si.

Mengetahui,

Ketua STIE Malangkuçewara

Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D.
NIK 202.710.182

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 18 AGUSTUS 2020



NPK: K. 2016-1. 33626



Nomor : 0562.7/BAAK-RESEARCH/VIII/2020

18 Agustus 2020

Perihal : Riset Untuk Skripsi

Yth. : KOORDINATOR
POJOK GALERI INVESTASI BEI STIE MALANGKUÇEWARA
JLN.TERUSAN CANDI KALASAN
MALANG

Dengan Hormat,
Bersama surat ini kami hadapkan seorang mahasiswa dengan identitas sebagai berikut :

Nama : NAJMI FUADY BAGUS SADEWA
Nomor Pokok : K.2016.1.33626
Program Studi : MANAJEMEN
Alamat : JL.GN.GALUNGGUNG D.1 NO.1 RT.01 RW.15, KODYA CIREBON JABAR,

bermakna untuk mencari data-data guna keperluan penulisan skripsi dengan tema :
PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), RETURN ON ASSET (ROA), DAN RETURN ON
EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN
DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018

Sehubungan dengan hal tersebut, kami mohon kesediaan Bapak / Ibu untuk memberikan izin riset dan bantuan seperlunya. Perlu kami jelaskan bahwa data yang diperoleh hanya digunakan untuk kepentingan ilmiah (pendidikan) dan tidak akan digunakan untuk hal-hal yang dapat merugikan perusahaan / instansi.

Demikian atas bantuan dan kerjasamanya kami ucapan terima kasih.



UCAPAN TERIMAKASIH

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan segala rahmat dan karuniannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu yang berjudul “ Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), dan Return On Equity (ROE) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di BEI tahun 2016-2018”. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan tanpa adanya bimbingan, bantuan, dukungan, motivasi dan semangat dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan rasa terimakasih dengan tulus dan kerendahan hati kepada :

1. Allah SWT atas izin dan karunianya yang telah memberikan kekuatan bagi peneliti sehingga skripsi ini dapat terselesaikan tepat pada waktunya.
2. Yang terhormat Bapak Drs. Bunyamin, MM, Ph.D, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkucecwara Malang yang telah memberikan kesempatan bagi saya unutuk menjalani studi di STIE Malangkucecwara Malang.
3. Yang terhormat Ibu Dra. Lindananty, MM, selaku ketua Program Studi Manajemen STIE Malangkucecwara Malang
4. Yang terhormat Bapak Drs. Hariyanto, M.Si, selaku Dosen Pembimbing yang telah sabar membimbing dan memberikan motivasi kepada penulis.
5. Yang terhormat Ibu Dra. Dwi Danesty Deccasari, MM, selaku Kepala Bagian Galeri Investasi BEI STIE Malangkucecwara
6. Seluruh Dosen dan Staf Akademik STIE Malangkucecwara yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan fasilitas kepada penulis selama masa perkuliahan hingga dalam penyelesaian skripsi ini.
7. Yang tercinta kedua orang tua saya yang selama ini telah membantu penulis dalam bentuk kasih saying,semangat,perhatian,dukungan,motivasi serta doa yang tidak ada hentinya mengalir demi kelancaran dan kesuksesan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Sahabat- sahabat, Maura Safira, Hazmi Taris Abiseka, Abdullah Azzam, Naufal fikri, Ikhwan Mabrur, Rizqi Aditya, Sebastian Agripino, Ruyat, Alvin Azhari dan Zuffariz Izuddin yang telah memberikan motivasi, semangat, membantu, dan doa hingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.
9. Teman – Teman seerbimbingan Khalun, Sodiq, Gregorius, dan Eli yang telah berjuang bersama dan memberikan dukungan serta masukkan kepada penulis.
10. Serta masih banyak pihak yang sangat berpengaruh dalam proses penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu.

Akhir kata penulis Mengucapkan rasa terimakasih kepada semua pihak yang telah berpengaruh banyak dalam proses penyelesaian skripsi ini. Penulis mohon maaf dengan harapan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis ini sendiri dan umumnya kepada para pembaca. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan balasan yang berlipat atas bantuan dan kebaikan yang telah diberikan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Malang, 19 Agustus 2020

Penulis



Najmi Fuady

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini ialah untuk menganalisis seberapa besar pengaruh *net profit margin*, *return on asset* dan *return on equity* secara simultan maupun parsial terhadap harga saham pada perusahaan sub sektor makanan dan minuman yang terdaftar di bursa efek Indonesia tahun 2016-2018. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 13 perusahaan dari 18 perusahaan yang tercantum dalam bursa efek indonesia selama periode 2016 – 2018, sehingga total sampel sebanyak 39 perusahaan. Pada penelitian ini terdapat empat variabel yang digunakan yaitu *net profit margin*, *return on asset* dan *return on equity* sebagai variabel independen sedangkan harga saham sebagai variabel dependen. Pada penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji koefisien determinasi, uji t dan uji f. Hasil dari penelitian ini yaitu menunjukkan bahwa *net profit margin*, *return on asset* dan *return on equity* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham baik secara parsial maupun simultan.

Kata kunci : *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA),
Return On Equity (ROE), Harga Saham.

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze how much influence net profit margin, return on assets and return on equity simultaneously or partially on stock prices in food and beverage sub-sector companies listed on the Indonesian stock exchange in 2016-2018. The samples used in this study These are 13 companies out of 18 companies listed on the Indonesian stock exchange during the 2016 - 2018 period, bringing the total sample to 39 companies. In this study, there are four variables used, namely net profit margin, return on assets and return on equity as independent variables, while stock price as the dependent variable. In this study using the classical assumption test, multiple linear regression analysis, the coefficient of determination test, t test and f test. The results of this study indicate that the net profit margin, return on assets and return on equity have a significant positive effect on stock prices either partially or simultaneously.

Keywords : Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE), Stock Prices.

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT atas berkah, rahamat dan hidayah-Nya yang senantiasa dilimpahkan kepada penulis, sehingga bisa menyelesaikan skripsi dengan judul “*PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), RETURN ON ASSET (ROA), DAN RETURN ON EQUITY (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2016-2018*”. Dalam penyusunan skripsi ini banyak hambatan serta rintangan yang penulis hadapi namun pada akhirnya dapat melaluiinya berkat adanya bimbingan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral maupu spiritual. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Drs. Bunyamin, MM,Ph.D, selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Malangkucecwara yang telah memberikan kesempatan untuk menimba ilmu di STIE Malangkucecwara.
2. Dra. Lindanaty, MM, Selaku ketua Program studi manajemen STIE Malangkucecwara
3. Drs. Hariyanto, M.Si, selaku dosen pembimbing yang telah sabar membimbing dan memberikan semangat kepada penulis.
4. Dra. Dwi Danesty Deccasari, MM, Selaku Kepala Bagian Galeri Investasi BEI STIE Malangkucecwara
5. Seluruh dosen dan staf Akademik STIE Malangkucecwara yang memberikan ilmu dan fasilitas kepada penulis dari awal perkuliahan hingga penyelesaian skripsi ini
6. Kepada kedua orangtua saya yang selalu memberikan semangat serta motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Serta teman angkatan yang selalu memberikan semangat dan masukkan dalam hal mengerjakan skripsi
8. Serta teman teman kontrakan yang selalu memberikan masukkan serta turut membantu dalam proses penggerjaan skripsi ini

9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu memberikan dukungan.

Penulis mohon maaf atas segala kesalahan yang pernah dilakukan. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk mendorong penelitianpenelitian selanjutnya

Malang, 19 Agustus 2020

Najmi Fuady

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Lembar Pengesahan	ii
Lembar Pernyataan Orisinalitas.....	iii
Surat Riset.....	iv
Lembar Riwayat Hidup	v
Ucapan Terima Kasih.....	vi
Abstrak	viii
Abstract	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi.....	xii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar.....	xvii
Daftar Lampiran.....	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Tinjauan Teori.....	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Manfaat Pasar Modal	7
2.1.1.3 Fungsi dan Peran Pasar Modal	8
2.1.1.4 Jenis Pasar Modal	8
2.1.1.5 Pelaku Pasar Modal	9
2.1.2 Saham.....	12
2.1.2.1 Pengertian Saham.....	12
2.1.2.2 Jenis-Jenis Saham	13
2.1.2.3 Manfaat Saham	15

2.1.2.4 Resiko Saham	15
2.1.2.5 Harga Saham	16
2.1.2.6 Jenis – Jenis Harga Saham	16
2.1.2.7 Analisis Harga Saham	20
2.1.3 Teori Signal	21
2.1.4 Laporan Keuangan	22
2.1.4.1 Pengertian Laporan Keuangan	22
2.1.4.2 Tujuan Laporan Keuangan	22
2.1.4.3 Fungsi Laporan Keuangan	23
2.1.4.4 Jenis – Jenis Laporan Keuangan	23
2.1.5 Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.5.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan	24
2.1.5.2 Tujuan dan Manfaat Anlaisis Laporan Keuangan	24
2.1.5.3 Metode dan Teknik Analisis Laporan Keuangan	25
2.1.6 Analisis Rasio Keuangan	27
2.1.6.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	27
2.1.6.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Rasio Keuangan	27
2.1.6.3 Jenis- Jenis Rasio Keuangan	28
2.1.7 Rasio Profabilitas	28
2.1.8 Net Profit Margin	29
2.1.9 Return On Asset	30
2.1.10 Return On Equity	30
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	31
2.3 Model Konseptual Penelitian	33
2.4 Pengembangan Hipotesis	33
2.4.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> secara parsial terhadap Harga Saham	33
2.4.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> secara parsial terhadap Harga Saham	34
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> secara parsial terhadap Harga Saham	34

2.4.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i>, <i>Return On Asset</i> dan <i>Return On Equity</i> secara simultan terhadap Harga Saham	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Jenis Penelitian	36
3.2 Populasi & Sample	36
3.3 Operasional Variabel Penelitian	38
3.4 Jenis dan Sumber Data	38
3.5 Metode Pengumpulan Data	39
3.6 Metode Analisis Data	39
3.6.1 Uji Asumsi Klasik	39
3.6.1.1 Uji Normalitas	39
3.6.1.2 Uji Miltikolinieritas	40
3.6.1.3 Uji Heterokedastisitas	40
3.6.1.4 Uji Autokorelasi	40
3.6.2 Analisis Regrsi Linier Berganda	41
3.6.3 Uji Hipotesis	41
3.6.3.1 Uji Statistik F	41
3.6.3.2 Uji T	42
3.6.3.3 Uji Koefisien Determinasi	42
BAB IV HASIL PENELITIAN & PEMBAHASAN	43
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia	43
4.1.2 Gambaran Umum Perusahaan Makanan & Minuman	44
4.1.2.1 Sejarah Singkat Perusahaan	47
4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	55
4.2.1 Variabel Penelitian	55
4.2.1.1 Variabel Dependen	55
4.2.1.2 Variabel Independen	57
4.2.1.2.1 <i>Net Profit Margin</i>	57
4.2.1.2.2 <i>Return On Asset</i>	58
4.2.1.2.3 <i>Retuen On Equity</i>	59

4.2.2 Analisis Statistik Deskriptif	60
4.3 Pengujian Asumsi Model	62
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	62
4.3.1.1 Uji Normalitas	62
4.3.1.2 Uji Multikolinieritas	64
4.3.1.3 Uji Heterokedastisitas	65
4.3.1.4 Uji Autokorelasi	67
4.4 Pengujian Model dan Hipotesis	68
4.4.1 Regresi Linier Berganda	68
4.4.2 Uji F	70
4.4.3 Uji T	71
4.4.4 Uji Koefisien Determinasi	72
4.5 Pembahasan	73
4.5.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham	73
4.5.2 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham	74
4.5.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Secara Parsial Terhadap Harga Saham	75
4.5.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin, Return On Asset & Return On Equity</i> Secara Simultan Terhadap Harga Saham	76
BAB V PENUTUP	78
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Kontribusi Penelitian	79
5.3 Keterbatasan Penelitian	79
5.4 Saran	80

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	32
Tabel 3.1 Daftar Populasi Perusahaan	36
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	37
Tabel 4.1 Kriteria Sampel Penelitian	45
Tabel 4.2 Perusahaan Sampel Penelitian	46
Tabel 4.3 Data Harga Saham	56
Tabel 4.4 Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	57
Tabel 4.5 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i>	59
Tabel 4.6 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i>	60
Tabel 4.7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	61
Tabel 4.8 Hasil Uji Kolmogorof-Smirnov Test	64
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolininearitas	65
Tabel 4.10 Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.11 Hasil Regresi Linier Berganda	68
Tabel 4.12 Hasil Uji F	70
Tabel 4.13 Hasil Uji T	71
Tabel 4.14 Hasil Uji Koefisien Determinasi	73

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual Penelitian	33
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas dengan P-Plot	63
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	66

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Bukti Bimbingan Online	84
Lampiran 2 Data Harga Saham	85
Lampiran 3 Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	86
Lampiran 4 Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA)	87
Lampiran 5 Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	88
Lampiran 6 Data Laporan Keuangan yang dibutuhkan	89
Lampiran 7 Hasil Uji SPSS	93
Lampiran 8 Uji T Tabel	97
Lampiran 9 Uji F Tabel	98