

**PENGARUH *GROSS PROFIT MARGIN, NET
PROFIT MARGIN, RETURN ON INVESTMENT*
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real
Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2018-2022)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan)
Pada Program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Kismardha Raffi Rachmawan

40011421655011

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
2023**

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Kismardha Raffi Rachmawan
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421655011
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Gross Profit Margin, Net Profit Margin,
Return On Investment Terhadap Harga Saham
(Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real
Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia
Tahun (2018-2022)

Semarang, 14 Agustus 2023
Dosen Pembimbing

Clara Yully Diana Ekaristi, S.E., M.Acc.
NIP. 198107282005012003

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Kismardha Raffi Rachmawan
Nomor Induk Mahasiswa : 40011421655011
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return On Investment Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Property dan Real Estate Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun (2018-2022))

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 14 Agustus 2023

Tim Penguji

1. Clara Yully Diana Ekaristi, S.E., M.Acc (.....)
2. Eiffeliena N. F. P., S.E., Akt., M.M., M.Fin.An (.....)
3. Marsono, S.E., M.Adv.Acc (.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Kismardha Raffi Rachmawan, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: Pengaruh *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Investment* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022) yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan/atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima

Semarang, 14 Agustus 2023

Yang membuat pernyataan,

Kismardha Raffi Rachmawan

NIM. 40011421655011

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Investment* secara parsial dan simultan terhadap Harga Saham pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. Teknik yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Total populasi sebanyak 35 perusahaan dan perusahaan yang memenuhi kriteria sebagai sampel diperoleh 13 perusahaan. Periode pengamatan dalam penelitian ini selama 5 tahun dari 2018-2022. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda. Pengolahan serta pengujian data dalam penelitian ini menggunakan software *Statistical Package for the Social Science* (SPSS) *version 26*. Teori menggunakan teori sinyal karena memiliki keterkaitan yang erat dengan analisis rasio keuangan, di mana analisis ini membantu memahami laporan keuangan dengan lebih mudah, dan menjadi alat bagi para investor dalam pengambilan keputusan. Harga Saham adalah harga yang ditetapkan kepada suatu perusahaan bagi pihak lain yang ingin memiliki hak kepemilikan saham. Nilai harga saham selalu berubah-ubah setiap waktu. Besaran nilai harga saham dipengaruhi oleh permintaan dan penawaran yang terjadi antara penjual dan pembeli saham. Harga saham menentukan kekayaan pemegang saham sehingga informasinya menjadi penting bagi para investor dalam pasar modal. Harga saham yang baik dapat menentukan nilai dari perusahaan tersebut, apabila perusahaan memiliki kinerja yang optimal maka perusahaan akan mendapat perhatian investor yang akan menanamkan modalnya. Analisis data menggunakan analisis regresi linear berganda. Secara parsial *Gross Profit Margin* berpengaruh negatif terhadap Harga Saham, *Net Profit Margin* berpengaruh positif terhadap Harga Saham, dan *Return On Investment* berpengaruh negatif terhadap Harga Saham. Secara simultan *Gross Profit Margin*, *Net Profit Margin*, *Return On Investment* berpengaruh terhadap Harga Saham.

Kata kunci: Kinerja Keuangan, Profitabilitas, Harga Saham, Bursa Efek Indonesia

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return On Investment partially and simultaneously on share prices in property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2022 period. The technique used in sampling is purposive sampling. Total population of 35 companies and companies that meet the criteria as a sample obtained 13 companies. The observation period in this study is 5 years from 2018-2022. The analysis technique used is multiple linear regression analysis. Processing and testing of data in this study used Statistical Package for the Social Science (SPSS) version 26 software. The theory uses signal theory because it has a close relationship with financial ratio analysis, where this analysis helps to understand financial statements more easily, and becomes a tool for investors in making decisions. Share Price is the price set for a company for other parties who wish to have share ownership rights. The value of stock prices always changes all the time. The value of the share price is influenced by the supply and demand that occurs between sellers and buyers of shares. Stock prices determine the wealth of shareholders so that the information becomes important for investors in the capital market. A good stock price can determine the value of the company, if the company has optimal performance, the company will get the attention of investors who will invest their capital. Data analysis using multiple linear regression analysis. Partially, gross profit margin has a negative effect on stock prices, net profit margin has a positive effect on stock prices, and return on investment has a negative effect on stock prices. Simultaneously Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return On Investment affect Stock Prices.

Kata kunci: Financial Performance, Profitability, Stock Prices, Indonesia Stock Exchange

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, berkah, dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH *GROSS PROFIT MARGIN, NET PROFIT MARGIN, RETURN ON INVESTMENT* TERHADAP HARGA SAHAM** (Studi Kasus Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2022)”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada program Diploma IV (Sarjana Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang. Penulisan skripsi dapat diselesaikan atas bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Budiyono, M.Si. selaku Dekan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro Semarang.
2. Drs. Dul Muid, Msi., Akt selaku ketua program studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang.
3. Clara Yully Diana Ekaristi S.E., M.Acc. selaku dosen pembimbing serta dosen wali program studi Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang
4. Bapak dan Ibu dosen, karyawan serta staf Sarjana Terapan Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro Semarang yang telah membantu selama proses perkuliahan.

5. Bapak Noor Rachman dan Ibu Sukesti beserta keluarga besar telah menyayangi, memberikan dukungan berupa materi dan emosional, serta senantiasa mendoakan agar dimudahkan dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Nadine Aurissya selaku kekasih yang sudah banyak meluangkan waktu untuk bertukar pikiran, memberikan motivasi dan yang paling sabar dalam mendengarkan masalah.
7. Teman – teman yang tidak dapat disebutkan secara satu persatu selalu membantu dan memberikan dukungan moral pada penulis.
8. Pihak – pihak yang mendoakan, menyemangati, dan membantu dalam proses penyelesaian skripsi baik secara langsung maupun tidak langsung dan tidak bisa disebutkan, penulis mengucapkan terimakasih.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari kekurangan, semoga skripsi ini dapat memberi manfaat bagi semua pihak.

Semarang, 14 Agustus 2023

Kismardha Raffi Rachmawan

NIM. 40011421655011

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR	vii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	11
2.1 Landasan Teori	11
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	11
2.1.2 <i>Gross Profit Margin</i>	12
2.1.3 <i>Net Profit Margin</i>	13
2.1.4 <i>Return On Investment</i>	14
2.1.5 Harga Saham	14
2.1.6 Profitabilitas	15
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	16
2.3 Kerangka Pemikiran	19
2.4 Pengembangan Hipotesis	20
2.4.1 Pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	20
2.4.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	21
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Inventory</i> Terhadap Harga Saham.....	21
BAB III METODE PENELITIAN	24
3.1 Definisi dan Operasional Variabel.....	24
3.1.1 Variabel <i>Independen</i> (X).....	24
3.1.2 Variabel <i>Dependen</i> (Y)	26
3.2 Populasi dan Sampel.....	26

3.2.1	Populasi	27
3.2.2	Sampel	27
3.3	Jenis dan Sumber Data	27
3.3.1	Jenis Data	28
3.3.2	Sumber Data	28
3.4	Metode Pengumpulan Data	28
3.5	Metode Analisis	29
3.5.1	Analisis Deskriptif	29
3.5.2	Uji Asumsi Klasik	29
3.5.3	Analisis Regresi Linier Berganda	32
3.5.4	Uji Hipotesis	33
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	36
4.1	Deskripsi Objek Penelitian	36
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	38
4.3	Uji Asumsi Klasik	40
4.3.1	Uji Normalitas	40
4.3.2	Uji Heteroskedastisitas	41
4.3.3	Uji Autokorelasi	42
4.3.4	Uji Multikolinieritas	43
4.4	Analisis Regresi Linier Berganda	44
4.5	Uji Hipotesis	46
4.5.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2)	46
4.5.2	Uji Parsial (Uji t)	47
4.5.3	Uji Simultan (Uji f)	49
4.6	Interpretasi Hasil	50
4.6.1	Pengaruh <i>Gross Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	50
4.6.2	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham	51
4.6.3	Pengaruh <i>Return On Investment</i> terhadap Harga Saham	52
4.6.4	Pengaruh <i>Gross Profit Margin, Net Profit Margin, Return On Investment</i> terhadap Harga Saham	52
BAB V	PENUTUP	54
5.1	Simpulan	54

5.2	Keterbatasan	55
5.3	Saran	55
DAFTAR PUSTAKA		57

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	37
Tabel 4.2 Daftar Sampel Perusahaan	37
Tabel 4.3 Analisis Deskriptif.....	38
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	45
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	46
Tabel 4.9 Hasil Uji t	48
Tabel 4.10 Hasil Uji f	49
Tabel 4.11 Hasil Kesimpulan.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	18
Gambar 4.1 <i>Scatterplot</i>	40

LAMPIRAN-LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian.....	59
Lampiran 2 Tabel Uji t.....	61
Lampiran 3 Tabel Uji f.....	62
Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	63
Lampiran 5 Hasil Uji <i>One-Sample Kolmogorov Smirnov</i>	63
Lampiran 6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	64
Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi	64
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinearitas	64
Lampiran 9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	65
Lampiran 10 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	65
Lampiran 11 Hasil Uji Parsial (Uji t).....	65
Lampiran 12 Hasil Uji Simultan (Uji f)	66