

**PENGARUH *RETURN ON ASSET, NET PROFIT*
MARGIN, DAN EARNING PER SHARE
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Perbankan Yang
Terdaftar di BEI 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:

Delfian Tuter Kusuma Wijaya

40011420650138

PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)

AKUNTANSI PERPAJAKAN

SEKOLAH VOKASI

UNIVERSITAS DIPONEGORO

SEMARANG

2024

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Nama Penyusun : Delfian Tuter Kusuma Wijaya
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650138
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh *Return On Asset*, *Net Profit Margin*,
Dan *Earning per Share* Terhadap Harga Saham
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Yang
Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022)

Semarang, 21 Mei 2024



Drs. Dul Muid, M.Si, Akt.
NIP.196505131994031002

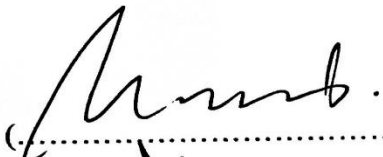
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Delfian Tuter Kusuma Wijaya
Nomor Induk Mahasiswa : 40011420650138
Fakultas : Sekolah Vokasi
Program Studi : D4 Akuntansi Perpajakan
Judul Tugas Akhir/Skripsi : Pengaruh *Return On Asset, Net Profit Margin,*
Dan *Earning per Share* Terhadap Harga Saham
(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Yang
Terdaftar di BEI Tahun 2018-2022).


Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal 29 Mei 2024

Tim Penguji

1. Drs. Dul Muid, M.Si.Akt.


(.....)

2. Deddy Sulestiyono, S.E., S.T., M.M


(.....)

3. Rifki Adhi Prasetyo, S.E., M.Ak.


(.....)

PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya, Delfian Tuter Kusuma Wijaya, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: Pengaruh *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, Dan *Earning per Share*. 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,

Yang membuat pernyataan,



Delfian Tuter Kusuma Wijaya
NIM. 40011420650138

ABSTRAK

Bank sebagai lembaga keuangan yang berfungsi sebagai penghimpun dan penyalur dana masyarakat, tentunya memegang peran penting dalam menunjang perekonomian suatu negara. Adanya pasar modal dapat menjadi alternatif, baik bagi perusahaan yang membutuhkan modal maupun investor yang ingin menanamkan modalnya. Pentingnya bank dalam menunjang perekonomian suatu negara membuat banyak investor yang ingin menanamkan modalnya dengan membeli saham perusahaan perbankan. Adanya anomali seperti pandemi Covid-19 atau inflasi berdampak pada kinerja perusahaan perbankan yang juga berdampak terhadap harga saham. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja perusahaan diantaranya, *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning per Share* (EPS) secara parsial terhadap harga saham. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal. Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linear berganda dengan software IBM SPSS versi 26. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini yaitu perusahaan sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2019 sebanyak 47 perusahaan. Dalam pemilihan sampel, penelitian ini menggunakan Teknik *purposive sampling* yang menghasilkan sampel sejumlah 11 perusahaan dengan lima tahun pengamatan. Data diperoleh dari situs Bursa Efek Indonesia dan Terminal Keuangan Bloomberg. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (1) *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, (2) *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, dan (3) *Earning per Share* (EPS) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018 – 2022.

Kata kunci: *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Earning per Share*, dan Harga Saham.

ABSTRACT

Banks as financial institutions that function as collectors and distributors of public funds, certainly play an important role in supporting a country's economy. The existence of a capital market can be an alternative, both for companies that need capital and investors who want to invest their capital. The importance of banks in supporting a country's economy makes many investors want to invest by buying shares of bank companies. Anomalies such as the Covid-19 pandemic or inflation have an impact on the performance of banking companies which also have an impact on stock prices. Therefore, this study aims to examine the effect of company performance including, Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), and Earning per Share (EPS) partially on stock prices. The theory used in this study is signal theory. The data analysis method in this study used multiple linear regression analysis with IBM SPSS software version 26. The population used in this study is Banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018 – 2019 as many as 47 companies. In sample selection, this study used purposive sampling techniques that resulted in a sample of 11 companies with five years of security. Data was obtained from the Indonesia Stock Exchange website and Bloomberg Financial Terminal. The results of this study show that: (1) Return On Asset (ROA) has a significant positive effect on stock prices, (2) Net Profit Margin (NPM) has a significant positive effect on stock prices, and (3) Earnings per Share (EPS) has a significant positive effect on share prices in Banking sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018 – 2022 period.

Keywords: Return On Asset, Net Profit Margin, Earning per Share, and Stock Price

KATA PENGANTAR

Bismillahirrahmanirrahim

Assalamu'alaikum warahmatullahi wabarakatuh

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah Subhanahu wa ta'ala atas segala hidayah, rahmat dan karunia-Nya. Shalawat serta salam tak lupa panjatkan penulis panjatkan kepada Nabi Muhammad Shallallahu `alaihi Wa Sallam sehingga penulis diberikan jalan dan kemudahan dalam proses penyelesaian penelitian yang berjudul “ **PENGARUH RETURN ON ASSET, NET PROFIT MARGIN, DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM**”, disusunnya penelitian ini sebagai salah satu syarat menyelesaikan studi Sarjana Terapan dalam Program Studi D4 Akuntansi Perpajakan Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari dalam proses pengerjaan tugas akhir ini sehingga dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu berkat dukungan dan doa dari berbagai pihak, oleh karenanya penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Allah Subhanahu wa ta'ala atas limpahan rahmat dan karunia sehingga penulis diberikan kesehatan lahir dan batin serta kemudahan dalam menyelesaikan skripsi ini
2. Prof Dr. Ir. Budiyo, M.Si., selaku Dekan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.
3. Drs. Dul Muid, M.Si., Akt, selaku Kepala Program Studi Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro sekaligus dosen pembimbing skripsi

yang telah meluangkan waktu, memberikan pengetahuan, dan kemudahan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

4. Seluruh bapak dan ibu dosen pengampu mata kuliah di program studi D4 Akuntansi Perpajakan Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
5. Kedua orang tua saya, Bapak Edy Sunjaya dan Ibu Sri Winanti, yang tanpa terputus mendoakan penulis disetiap ibadahnya dengan harapan penulis diberikan kesehatan,keselamatan, dan kelancaran dalam setiap urusan yang dalam hal ini menyelesaikan skripsi dengan tepat waktu.
6. Adik penulis yaitu Dinar Akila Putri Wijaya yang doa dan dukungan kepada penulis.
7. Teman penulis Bayu Nurrahman, Fitriani Shiela, Dinda Rahmanita, Talitha Anindya,Riska Rahmavianti yang selalu menggaungkan ajakan mengerjakan skripsi, memberikan masukan-masukan, dan menjadi motivasi penulis untuk segera menyelesaikan skripsi.
8. Naila Shabrina Assegaf, yang selalu memberikan semangat dan mendoakan penulis untuk diberikan kelancaran dalam proses penyelesaian skripsi.
9. Teman-teman seperjuangan selama perkuliahan di Universitas Diponegoro yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Semoga Allah Subhanahu wa ta'ala membalas segala kebaikan semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini dan bantuan yang diberikan menjadikan amal ibadah bagi kita semua. Penulis menyadari penuh bahwa dalam penulisan skripsi atau tugas akhir ini terdapat banyak kekurangan, oleh

karenanya itu, kritik dan saran yang membangun sangat dibutuhkan untuk kebaikan penelitian selanjutnya. Penulis berharap penelitian ini dapat menjadi manaaft kepada semua yang membacanya.

Terimakasih.

Wassalamualaikum warahmatullahi wabarakatuh

Semarang, 20 Maret 2024

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Delfian Tuter Kusuma Wijaya', with a stylized flourish at the end.

(Delfian Tuter Kusuma Wijaya)

DAFTAR ISI

PERSETUJUAN TUGAS AKHIR/SKRIPSI	ii
PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I.....	2
PENDAHULUAN	2
1.1 Latar Belakang	2
1.2 Perumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	11
1.3.1 Tujuan Penelitian	11
1.3.2 Kegunaan Penelitian	11
1.4 Sistematika Penulisan.....	12
BAB II.....	14
TINJAUAN PUSTAKA	14
2.1 Landasan Teori dan Penelitian Terdahulu	14
2.1.1 <i>Signalling Theory</i> (Teori Sinyal).....	14
2.1.2 Bank.....	15
2.1.3 Saham dan Harga Saham	17
2.1.4 Kinerja Keuangan	19
2.1.5 Profitabilitas.....	20
2.1.6 <i>Return On Asset</i> (ROA)	21
2.1.7 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	22
2.1.8 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	23
2.1.9 Penelitian Terdahulu	24

2.2 Kerangka Pemikiran	28
2.3 Hipotesis	30
2.3.1 Pengaruh Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham.....	30
2.3.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham	31
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham.....	31
BAB III	33
METODE PENELITIAN.....	33
3.1 Definisi Operasional Variabel	33
3.1.1 Variabel Independen	33
3.1.2 Variabel Dependen	35
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.2.1 Populasi.....	36
3.2.2 Sampel	37
3.3 Jenis dan Sumber Data	38
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.5 Metode Analisis Data	38
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	39
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	39
3.5.3 Uji Kelayakan Model.....	41
BAB IV	44
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	44
4.1 Deskripsi Objek Penelitian	44
4.2 Analisis Data	45
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	45
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
4.2.3 Uji Kelayakan Model.....	51
4.3 Interpretasi Hasil	56
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap harga saham	56
4.3.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham.....	57
4.3.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap harga saham.....	57
BAB V.....	59
PENUTUP.....	59

5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Keterbatasan	61
5.3 Saran	61
LAMPIRAN	67
DAFTAR PUSTAKA	63

DAFTAR TABEL

1. Tabel 1. 1 Kondisi Harga Saham Perbankan	9
2. Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	25
3. Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Independen.....	34
4. Tabel 3.2 Operasionalisasi Variabel Dependen	36
5. Tabel 3.3 Kriteria Pemilihan Sampel.....	37
6. Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	45
7. Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif	46
8. Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	48
9. Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	49
10. Tabel 4.5 Uji Autokorelasi.....	50
11. Tabel 4.6 Uji Heteroskedastisitas	51
12. Tabel 4.7 Koefisien Determinasi	52
13. Tabel 4.8 Uji Statistik F	52
14. Tabel 4.9 Uji Statistik t	53
15. Tabel 4.10 Uji Regresi Berganda.....	55

DAFTAR GAMBAR

1. Gambar grafik 1.1 Pergerakan Harga Saham Perbankan	9
2. Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	30

DAFTAR LAMPIRAN

1. Lampiran 1 :Tabulasi Data.....	67
2. Lampiran 2: Perhitungan <i>Return On Asset</i>	69
3. Lampiran 3: Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	71
4. Lampiran 4:Perhitungan <i>Earning per Share</i>	73