



PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *EARNING PER SHARE* (EPS), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI KASUS PADA SUB SEKTOR LEMBAGA PEMBIAYAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE TAHUN 2014-2019)

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan S1 pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

oleh :

EMMY HERAWATI

2016 -11- 484

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2020**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 29 Agustus 2020


Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I


Dina Lusianti, SE, MM., AAK

NIDN. 0630098401


Dr. Supriyono, SE., MM

NIDN. 0614037104

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Pembimbing II


Dr. Rochanad Edris, Drs., MM

NIDN. 0618066201


Dina Lusianti, SE, MM., AAK

NIDN. 0630098401

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO :

“Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah diusahakannya”

(An Najm : 39)

“Allah akan meninggikan orang-orang yang beriman di antaramu dan orang-orang yang diberi ilmu pengetahuan beberapa derajat. Dan Allah Maha Mengetahui apa yang kamu kerjakan.”

(Qs. Al Mujadalah : 11)

PERSEMBAHAN :

- Kedua orang tua yang selalu mendukung dan mendoakan kesuksesan saya.
- Sahabat dan teman yang selalu memberikan semangat, nasehat serta motivasi dalam mengerjakan skripsi.
- Almamater kebanggaanku.

KATA PENGANTAR

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nyasehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PENGARUH *RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE, NET PROFIT MARGIN, DAN MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)”**.

Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu syarat yang harus dipenuhi guna melengkapi syarat ujian akhir guna memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Skripsi ini tentunya mendapat bantuan dari berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing penulis. Maka penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Dr. H. Mochammad Edris, Drs, MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
2. Dina Lusianti, SE, MM, AAK., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Dr. Supriyono, SE,. MM selaku Dosen Pembimbing I yang senantiasa meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.
4. Dina Lusianti, SE,. MM, AAK selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dalam membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi.

5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta seluruh staf dan karyawan-karyawati Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu penulis dalam menyusun skripsi.
6. Kedua orang tua yang telah memberikan doa dan restu serta dorongan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
7. Sahabat-sahabat saya yang selalu mengingatkan, menyemangati dan memotivasi saya agar bersungguh-sungguh dalam belajar.

Penulis menyadari dalam pembuatan skripsi ini banyak kekurangan. Oleh karena itu kritik dan saran pembimbing dan pembaca sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan semua pihak.

Kudus, 3 Agustus 2020

Penulis

Emmy Herawati

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *EARNING PER SHARE*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi Kasus Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2019)
EMMY HERAWATI
NIM. 201611484**

Dosen Pembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Dina Lusianti, SE., MM., AAK

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS PROGRAM STUDI MANAJEMEN**

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Asset*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin* dan *Market Value Added* terhadap Harga Saham pada perusahaan sub sektor lembaga pembiayaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2019. Harga saham merupakan harga per lembar saham yang ditentukan oleh permintaan dan penawaran saham yang bersangkutan di pasar modal.

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan tahunan www.idx.co.id dan situs web masing-masing perusahaan. Berdasarkan metode purposive sampling jumlah populasi sebanyak 17 perusahaan dan sampel yang digunakan sebanyak 7 perusahaan. Metode penelitian deskriptif kuantitatif dengan teknik analisis regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS versi 23.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa *Return On Asset*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Market Value Added* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham. Hasil penelitian secara simultan *Return On Asset*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin* dan *Market Value Added* secara bersama-sama mempunyai pengaruh secara signifikan terhadap harga saham

Kata Kunci : *Return On Asset*, *Earning Per Share*, *Net Profit Margin*, *Market Value Added*, dan Harga Saham.

THE EFFECT OF RETURN ON ASSETS, EARNING PER SHARE, NET PROFIT MARGIN, AND VALUE ADDED MARKETS ON SHARE PRICES (Case Study of Sub-Sector Companies of Financing Institutions Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2014-2019 Period)

**EMMY HERAWATI
NIM. 201611484**

DosenPembimbing : 1. Dr. Supriyono, SE., MM
2. Dina Lusianti, SE., MM., AAK

**UNIVERSITAS MURIA KUDUS
FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS MANAGEMENT STUDY
PROGRAMS**

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of Return On Asset, Earning Per Share, Net Profit Margin and Market Value Added on Stock Prices in financial institutions sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) 2014-2019. The share price is the price per share which is determined by the supply and demand for the shares concerned in the capital market.

The data used in this study is secondary data obtained from the annual financial statements of www.idx.co.id and the websites of each company. Based on the purposive sampling method, the population is 17 companies and the sample used is 7 companies. Quantitative descriptive research method with multiple linear regression analysis techniques using SPSS version 23.

The results of the study partially show that Return On Assets, Earning Per Share and Net Profit Margin have a no effect on stock prices. Meanwhile, Market Value Added has a positive and significant effect on stock prices. The results of the study simultaneously have a Return On Asset, Earning Per Share, Net Profit Margin and Market Value Added together have a significant influence on stock prices.

Keywords: Return On Assets, Earning Per Share, Net Profit Margin, Market Value Added, and Stock Prices.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup.....	18
1.3 Perumusan Masalah	18
1.4 Tujuan Penelitian	20
1.5 Manfaat Penelitian	21
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	23
2.1 Landasan Teori	23
2.1.1 Signalling Theory	23
2.1.2 Laporan Keuangan	24
2.1.3 Jenis-Jenis Saham.....	25
2.1.4 Pengertian <i>Return On Assets</i> (ROA)	27
2.1.5 Pengertian <i>Earning Per Share</i> (EPS)	28

2.1.6 Pengertian <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	29
2.1.7 Pengertian <i>Market Value Added</i> (MVA).....	30
2.1.8 Pengertian Harga Saham	32
2.2 Penelitian Terdahulu	33
2.3 Pengaruh antar variabel.....	36
2.4 Kerangka Pemikiran Teoritis	38
2.5 Hipotesis	40
BAB III METODE PENELITIAN	41
3.1 Rancangan Penelitian.....	41
3.2 Variabel Penelitian.....	41
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	42
3.4 Jenis dan sumber data	44
3.5 Populasi dan Sampel.....	44
3.6 Pengumpulan data.....	47
3.7 Pengolahan data	47
3.8 Analisis data.....	48
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	54
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	54
4.2 Penyajian Data	63
4.2.1 <i>Return On Asset</i> (ROA).....	63
4.2.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	65
4.2.3 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	66
4.2.4 <i>Market Value Added</i> (MVA).....	67
4.2.5 Harga Saham.....	69

4.3 Analisis Data	70
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	70
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	72
4.3.2.1 Hasil Uji Normalitas.....	73
4.3.2.2 Hasil Uji Multikolinieritas.....	75
4.3.2.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	76
4.3.2.4 Uji Autokorelasi	76
4.3.3 Analisis Regresi berganda	77
4.3.4 Hasil Uji Hipotesis	80
4.3.4.1 Uji t (Uji Parsial)	80
4.3.4.2 Hasil uji F (Uji Simultan).....	82
4.3.4.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	83
4.4 Pembahasan Hasil penelitian	84
4.4.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	84
4.4.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham	86
4.4.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	87
4.4.4 Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham.....	88
4.4.5 Pengaruh <i>Return On Asset, Earning Per Share, Net Profit Margin</i> dan <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham.....	88
BAB V PENUTUP	90
5.1 Kesimpulan	90
5.2 Saran	91
DAFTAR PUSTAKA	92
LAMPRIAN	

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Closing Price Sub Sektor Lembaga Pembiayaan Tahunan periode 2014-2019.....	8
3.1	Daftar Populasi Penelitian	45
3.2	Kriteria Pemilihan Sampel	45
3.3	Daftar Sampel yang Terpilih.....	46
4.1	Daftar Perusahaan Sub Sektor Lembaga Pembiayaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	54
4.2	Hasil Perhitungan <i>Return On Asset</i> perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di BEI periode 2014-2019	64
4.3	Hasil Perhitungan <i>Earning Per Share</i> perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di BEI periode 2014-2019	65
4.4	Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di BEI periode 2014-2019	66
4.5	Hasil Perhitungan <i>Market value Added</i> perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di BEI periode 2014-2019	68
4.6	Hasil Perhitungan Harga Saham perusahaan sub sektor Lembaga Pembiayaan yang terdaftar di BEI periode 2014-2019	69
4.7	Statistik Deskriptif.....	70
4.8	Statistik Deskriptif.....	70
4.9	Hasil Uji Normalitas <i>one sample kolmogorov smirnov test</i>	73

4.10	Hasil Uji Multikolinieritas	75
4.11	Hasil Uji Autokorelasi.....	77
4.12	Hasil Uji Regresi Berganda.....	78
4.13	Hasil Uji Statistik t	80
4.14	Hasil Uji Simultan (Uji F).....	83
4.15	Hasil Uji R ²	84



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Kerangka Pemikiran Teoritis.....	38
4.1	Hasil Uji Normalitas P-P Plot.....	73
4.2	Uji Heteroskedastisitas	76



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Sampel Penelitian

Lampiran 2 Hasil perhitungan Return On Asset perusahaan sub sector lembaga pembiayaan yang terdaftar di BEI tahun 2014-2019

Lampiran 3 Hasil Output SPSS 23

Lampiran 4 Data Laporan Keuangan Perusahaan Sampel

