



**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)**

SKRIPSI

Disusun untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Disusun Oleh :

A'INUN KHOIRUN NIKMAH
NIM. 2019-12-132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**



**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)**

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

Oleh :

A'INUN KHOIRUN NIKMAH
NIM. 2019-12-132

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2023**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)**

Oleh:

A'INUN KHOIRUN NIKMAH
NIM. 2019-12-132

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian
Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 26 Agustus 2023

Mengetahui,
Ketua Program Studi Akuntansi

Zuliyati, S.E., M.Si., Ak. CA
NIDN. 0603037801

Pembimbing I

Sri Mulyani, S.E.L., M.Si
NIDN. 0611018202

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

Pembimbing II

Naila Rizki Salisq, S.E., M.Sc
NIDN. 0630109202

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan. Sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S Al-Insyirah, 94:5-6)

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya.”

(Q.S Al-Baqarah, 2: 286)

Persembahan:

Skripsi ini kupersembahkan untuk :

- Kedua orang tuaku yang tanpa lelah dengan penuh kasih sayang memanjatkan doa yang luar biasa untuk anaknya serta memberikan dukungan baik moril atau materil. Terimakasih atas pengorbanan dan kerja keras dalam mendidik saya.
- Diriku sendiri yang sudah berjuang dan semangat sampai titik ini dalam menghadapi setiap prosesnya.

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)**

Oleh:

A'INUN KHOIRUN NIKMAH
NIM. 2019-12-132

Telah dipertahankan di Depan Dewan penguji pada hari Sabtu, tanggal 26 Agustus 2023 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Ketua


Sri Mulyani, S.E.L., M.Si
NIDN. 0611018202

Sekretaris


Nita Andriyani Budiman, S.E., M.Si., Akt
NIDN. 0614108502

Anggota


Naila Rizki Salija, S.E., M.Sc
NIDN. 0630109202

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Karuh Sumekar, S.E., M.M
NIDN. 0616077304

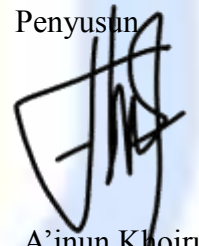
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021)

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi saya dengan judul :
“PENGARUH *RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICALS* SUB SEKTOR *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021” adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya tulis orang lain yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 26 Agustus 2023

Penyusun



A'inun Khoirun Nikmah
NIM.2019-12-132

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang senantiasa menyertai serta memberikan kekuatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ *PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, DAN NET PROFIT MARGIN TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER NON CYCLICALS SUB SEKTOR FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2021*” ini diajukan sebagai salah satu syarat dalam memperoleh Sarjana (S1) dari Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.


Penulis menyadari bahwa banyak pihak yang telah terlibat serta berkontribusi dalam memberikan bantuan, nasehat, bimbingan serta dukungan selama penyusunan skripsi ini maupun selama penulis telah mengikuti pembelajaran di Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Ibu Dr. Kertati Sumekar, S.E., M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Zuliyati, S.E., M.Si., Ak. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

4. Ibu Sri Mulyani, S.E.I., M.Si selaku dosen pembimbing I dan Ibu Naila Rizki Salisa, S.E., M.Sc selaku dosen pembimbing II yang telah bersedia dalam meluangkan waktunya untuk bimbingan, memberikan pengarahan dan sabar membimbing saya hingga menyelesaikan skripsi ini.
5. Segenap dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
6. Kedua orang tua tercinta Bapak Yarji dan Ibu Juarti yang tiada hentinya untuk memberikan do'a, dukungan, semangat, nasihat serta perhatian.
7. Kepada diri saya sendiri terimakasih sudah berjuang dan semangat sehingga terselesainya skripsi ini.
8. Handini Retno, Na'immia, Aldi Iswahyudi dan teman-teman yang sudah membantu serta memberikan semangat kepada penulis agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu-persatu yang selalu membantu serta memberikan doa dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan oleh penulis.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak yang memerlukan. Kritik dan saran yang dapat membangun sangat diperlukan penulis, mengingat masih banyak kekurangan serta keterbatasan dalam penulisan skripsi ini.

Kudus, 26 Agustus 2023


A'inun Khoirun Nikmah
NIM.2019-12-132

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *return on asset*, *debt to equity ratio*, *earning per share*, dan *net profit margin* terhadap harga saham. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *consumer non cyclicals* sub sektor *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2021. Metode penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan sumber data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan sektor *consumer non cyclicals* sub sektor *food and beverage*. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan total sampel sebanyak 101 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *earning per share* berpengaruh positif terhadap harga saham, *return on asset*, *debt to equity ratio*, dan *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Earning per Share, Net Profit Margin, Harga Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of return on assets, debt to equity ratio, earnings per share, and net profit margin on stock prices. The population in this study is companies in the consumer non-cyclicals sector of the food and beverage sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2021 period. This research method uses a quantitative approach with secondary data sources in the form of financial statements of companies in the consumer non-cyclicals sector, food and beverage sub-sector. The sampling technique uses the purposive sampling method with a total sample of 101 companies. The data analysis method used is panel data regression analysis. The results showed that earnings per share had a positive effect on stock prices, return on assets, debt to equity ratio, and net profit margin had no effect on stock prices.

Keywords: Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Earning per Share, Net Profit Margin, Share Price

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUTAN	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	v
KATA PENGANTAR	vi
ABSTRAK	viii
<i>ABSTRACT</i>	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Ruang Lingkup.....	10
1.3 Perumusan Masalah	10
1.4 Tujuan Penelitian	11
1.5 Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	14
2.1.2 Harga Saham	16
2.1.3 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	18
2.1.4 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	19
2.1.5 <i>Earning per Share</i> (EPS).....	20
2.1.6 <i>Net profit Margin</i> (NPM)	21
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis	28
2.4 Perumusan Hipotesis.....	28
2.4.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	28
2.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	30
2.4.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	31
2.4.4 Pengaruh <i>Net profit Margin</i> terhadap Harga Saham	32

BAB III METODE PENELITIAN.....	35
3.1 Rancangan penelitian	35
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	35
3.2.1 Variabel Dependen (Y)	36
3.2.2 Variabel Independen (Bebas) (X).....	36
3.2.2.1 <i>Return on Asset</i> (X1)	37
3.2.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i> (X2).....	37
3.2.2.3 <i>Earning per Share</i> (X3)	38
3.2.2.4 <i>Net Profit Margin</i> (X4)	38
3.3 Jenis dan Sumber Data	39
3.4 Populasi dan Sampel	40
3.4.1 Populasi	40
3.4.2 Sampel	40
3.5 Pengumpulan Data	41
3.6 Pengolahan Data.....	41
3.7 Analisis Data	42
3.7.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	42
3.7.2 Analisis Regresi Data Panel	43
3.7.3 Uji Asumsi Klasik	46
3.7.3.1 Uji Normalitas.....	47
3.7.3.2 Uji Multikolinearitas.....	47
3.7.3.3 Uji Autokorelasi.....	48
3.7.3.4 Uji Heteroskedastisitas	48
3.7.4 Uji Hipotesis.....	49
3.7.4.1 Uji Koefisien Determinasi	49
3.7.4.2 Uji Simultan (Uji F).....	50
3.7.4.3 Uji Parsial (Uji t).....	50
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian	52
4.2 Penyajian Data	53
4.3 Analisis Data	54
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	54
4.3.2 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	57
4.3.2.1 Uji <i>Chow</i>	57

4.3.2.2 Uji <i>Hausman</i>	58
4.3.2.3 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	58
4.3.3 Uji Asumsi Klasik	59
4.3.3.1 Uji Normalitas.....	59
4.3.3.2 Uji Multikolinearitas.....	61
4.3.3.3 Uji Autokorelasi.....	61
4.3.3.4 Uji Heteroskedastisitas	63
4.3.4 Analisis Data Panel dengan <i>Random Effect Model</i>	63
4.3.5 Uji Hipotesis.....	65
4.3.5.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	65
4.3.5.2 Uji Simultan (Uji F).....	66
4.3.5.3 Uji Hipotesis (Uji t)	67
4.4 Pembahasan.....	69
4.4.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Harga Saham	69
4.4.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham	72
4.4.3 Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap Harga Saham.....	75
4.4.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	77
BAB V PENUTUP.....	81
5.1 Kesimpulan	81
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	81
5.3 Saran.....	82
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN.....	86

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Fluktuasi Harga Saham	2
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	28
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas sebelum Eliminasi <i>Outlier</i>	59
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas setelah Eliminasi <i>Outlier</i>	60



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Populasi Penelitian	86
Lampiran 2 Objek Penelitian	89
Lampiran 3 sampel Penelitian	93
Lampiran 4 Data Harga Saham	94
Lampiran 5 Tabulasi Data <i>Return on Asset</i>	92
Lampiran 6 Tabulasi Data <i>Debt to Equity Ratio</i>	98
Lampiran 7 Tabulasi Data <i>Earning per Share</i>	104
Lampiran 8 Tabulasi Data <i>Net profit Margin</i>	110
Lampiran 9 Tabulasi setelah dilakukan <i>outlier</i> data	115
Lampiran 10 <i>Output</i> Pengujian Statistik Deskriptif.....	120
Lampiran 11 Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	121
Lampiran 12 <i>Output</i> Model Regresi Data Panel Random Effect Model	122
Lampiran 13 Uji Asumsi Klasik	123
Lampiran 14 <i>Output outlier</i> pertama menjadi 108 sampel	125
Lampiran 15 <i>Output outlier</i> kedua menjadi 101 sampel.....	126

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	22
Tabel 4. 1 Kriteria Sampel Penelitian	52
Tabel 4. 2 Statistik Deskriptif	54
Tabel 4. 3 Hasil Uji <i>Chow</i>	57
Tabel 4. 4 Hasil Uji <i>Hausman</i>	58
Tabel 4. 5 Hasil Uji <i>LM</i>	58
Tabel 4. 6 Hasil Uji Multikolinearitas.....	61
Tabel 4. 7 Hasil Uji Autokorelasi sebelum Transformasi Variabel.....	62
Tabel 4. 8 Hasil Uji Autokorelasi setelah Transformasi Variabel	62
Tabel 4. 9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4. 10 <i>Random Effect Model</i>	64
Tabel 4. 11 Hasil Kofisien Determinasi	66
Tabel 4. 12 Uji F	67
Tabel 4. 13 Uji t Hipotesis	67