



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

(Studi kasus pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI))

Diajukan Oleh :
JA'FAR MUSTAGFIRIN
NIM. 2007-12-035

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**



**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSETS, RETURN ON EQUITY* DAN
EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA
SAHAM
(Studi kasus pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa
Efek Indonesia (BEI))**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat
Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan
Strata Satu (SI) pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :
JA'FAR MUSTAGFIRIN
NIM. 2007-12-035


**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
TAHUN 2012**

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON ASSETS*,
RETURN ON EQUITY DAN *EARNING PER SHARE*
TERHADAP HARGA SAHAM
(Studi kasus pada Perusahaan Asuransi yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia (BEI))**

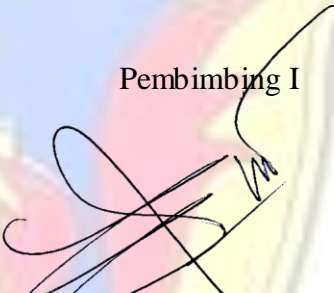
Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Kudus, 9 Oktober 2012

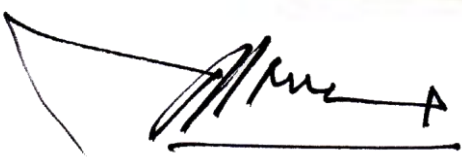
Mengetahui
Ketua Program Studi


Ashari, SE, Akt, M.Si
NIS.0610701000001162

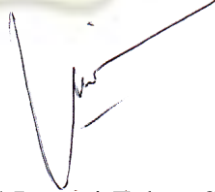
Pembimbing I


Dra. Hj. Ponny H, M.Si/Akt
NIS. 0610701000001139

Mengetahui
Dekan


Drs. M. Masruri, MM
NIS. 0610702010101002

Pembimbing II


Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si
NIS. 0610701000001206

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Tiada untaian kata yang sanggup terucap ketika hari yang dinantikan tiba, hanya kata syukur yang mampu terucap setelah mimpi itu dapat terwujud.

- ❖ *“Siapa yang menginginkan dunia harus dengan ilmu, siapa yang menginginkan akhirat harus dengan ilmu, dan siapa yang menghendaki keduanya harus dengan ilmu”. (Rasulullah SAW).*
- ❖ *”Berdoalah pada Allah SWT. Karena sesungguhnya doa memberikan kekuatan pada orang yang lemah, membuat orang tidak percaya menjadi percaya dan memberikan keberanian pada orang yang ketakutan”.*
- ❖ *“Belajar bukan hanya ketika belajar, tetapi belajar justru saat berbuat. Teori bukan satu-satunya guru, kesalahpun adalah guru yang bijak”.*

Kupersembahkan karyaku ini untuk :

- 1. Yang selalu kusayangi Ayah dan Ibuku terima kasih atas segalanya.*
- 2. Kakak-kakaku dan adik-adikku tercinta terima kasih dukungan dan perhatiannya.*
- 3. Teman–teman seperjuanganku yang banyak memberikan semangat untuk selalu berusaha.*
- 4. Semua pihak terima kasihku yang tak terhingga telah memberikan banyak bantuan*

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillahirrobbil'alamin Segala Puji dan Syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat, Taufik dan Hidayah-Nya, serta Sholawat dan Salam semoga tetap tercurahkan kepada Junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul ***“Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”***.

Penulisan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam rangka menyelesaikan studi dan untuk memperoleh gelar Sarjana Strata-1 di Program Studi Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Muria Kudus.

Keberhasilan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, pengarahan, do'a dan dukungan dari berbagai pihak yang dengan ketulusan, kasih sayang, dan pengorbanannya memberikan bantuannya kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Ir. Prof. Dr. Sarjadi, Sp. PA. Selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Bapak Drs. M. Masruri, MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Ashari, SE,Akt. Selaku Ka. Progdi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

4. Ibu Dra. Hj. Ponny Harsanty, M.Si, Akt selaku dosen pembimbing I yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, ilmu, saran dan masukan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
5. Ibu Nafi' Inayati Zahro, SE, M.Si selaku dosen pembimbing II yang telah dengan penuh kesabaran memberikan bimbingan, ilmu, saran dan masukan yang sangat berguna dalam penyusunan skripsi ini.
6. Para Dosen di Fakultas Ekonomi UMK. Khususnya Program Studi Akuntansi. Tak lupa kepada segenap pegawai, karyawan di Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus. Terima kasih saya ucapkan atas kerja samanya.
7. Bapak dan Ibuku tercinta, kakakku dan adikku serta seluruh keluarga yang selalu memberikan motivasi dan doa dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Teman-teman Seperjuanganku baik yang masih berjuang maupun yang sudah lulus thanks untuk Kebersamaannya, Perhatian dan Kepedulian kalian selama ini. Semuanya akan menjadi Kenangan yang Berarti dalam hidupku. Tetap Semangat...!!! Perjalanan Kita Masih Panjang Sahabat.
9. Untuk semua teman-teman akuntansi angkatan 2007, Wah pada menghilang satu persatu nih... Terimakasih ya untuk semuanya, walaupun pada jauh tapi khan tetap satu hati dan tetap kompak, sukses buat kalian semuanya.
10. Terimakasih Mas Bagus untuk semua bimbingan, waktu, kesabaran dan saran yang telah diberikan selama ini
11. Semua pihak yang telah memberikan semangat, saran dan dukungan dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Semoga

segala bantuan dan kebaikann yang telah diberikan mendapatkan balasan dari Allah SWT.

Penulis telah berusaha semaksimal mungkin dalam penyusunan Skripsi ini, namun penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Hal itu disebabkan karena terbatasnya pengetahuan dan sempitnya pengalaman penulis. Harapan penulis semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca demi kemajuan dan perkembangan ilmu pengetahuan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.



Kudus, 2012

Penulis

ABSTRAK

Salah satu tolak ukur yang digunakan investor dalam menentukan investasi saham adalah rasio keuangan. Penelitian ini berusaha untuk mengetahui pengaruh *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* terhadap harga saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI. Sampel penelitian ini berjumlah 11 perusahaan asuransi yang terdaftar di BEI periode tahun 2008-2011, sehingga total sampel 44 laporan keuangan. Teknik analisis data menggunakan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik dan regresi linear berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara keseluruhan dari periode tahun 2008 sampai tahun 2011 hanya variabel *Earning Per Share* yang mempunyai pengaruh terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan nilai koefisien beta sebesar 0,879 yang mempunyai signifikansi (ρ value) 0,000 yang lebih kecil dari tingkat signifikansi sebesar 5% atau 0,05. Sedangkan secara bersama-sama variabel *Net Profit Margin*, *Return On Assets*, *Return On Equity* dan variabel *Earning Per Share* mempunyai pengaruh positif terhadap harga saham yang ditunjukkan dengan nilai F sebesar 26,670 yang mempunyai signifikansi (ρ value) sebesar 0,000 dimana nilai ini lebih kecil dari tingkat signifikansi sebesar 5% atau 0,05.

Kata Kunci : *Net profit margin* *Return On Assets*, *Return On Equity* dan variabel *Earning Per Share* dan Harga saham.

ABSTRACT

One of the benchmarks used by investors in determining the investment is financial ratios. This study sought to determine the effect of Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity and Earnings Per Share to the stock price on the insurance company listed on the Indonesia Stock Exchange. The sample of this study a total of 11 insurance companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2008-2011, for a total sample of 44 financial statements. The technique of data analysis using descriptive statistical tests, test assumptions of classical and multiple linear regression.

The results showed that overall the period of 2008 to 2011 Earning Per Share only variables that have an influence on stock prices as indicated by the beta coefficient of 0.879 that has significance (ρ value) 0.000 which is smaller than the significance level of 5% or 0.05. While jointly variable Net Profit Margin, Return on Assets, Return on Equity and Earnings Per Share variable has a positive influence on stock prices as indicated by the F value of 26.670 which have significance (ρ value) of 0.000 which is smaller than the value significance level of 5% or 0.05.

Keywords: *Net profit margin, Return on Assets, Return on Equity and variable Earning Per Share and Stock Prices.*

DAFTAR ISI

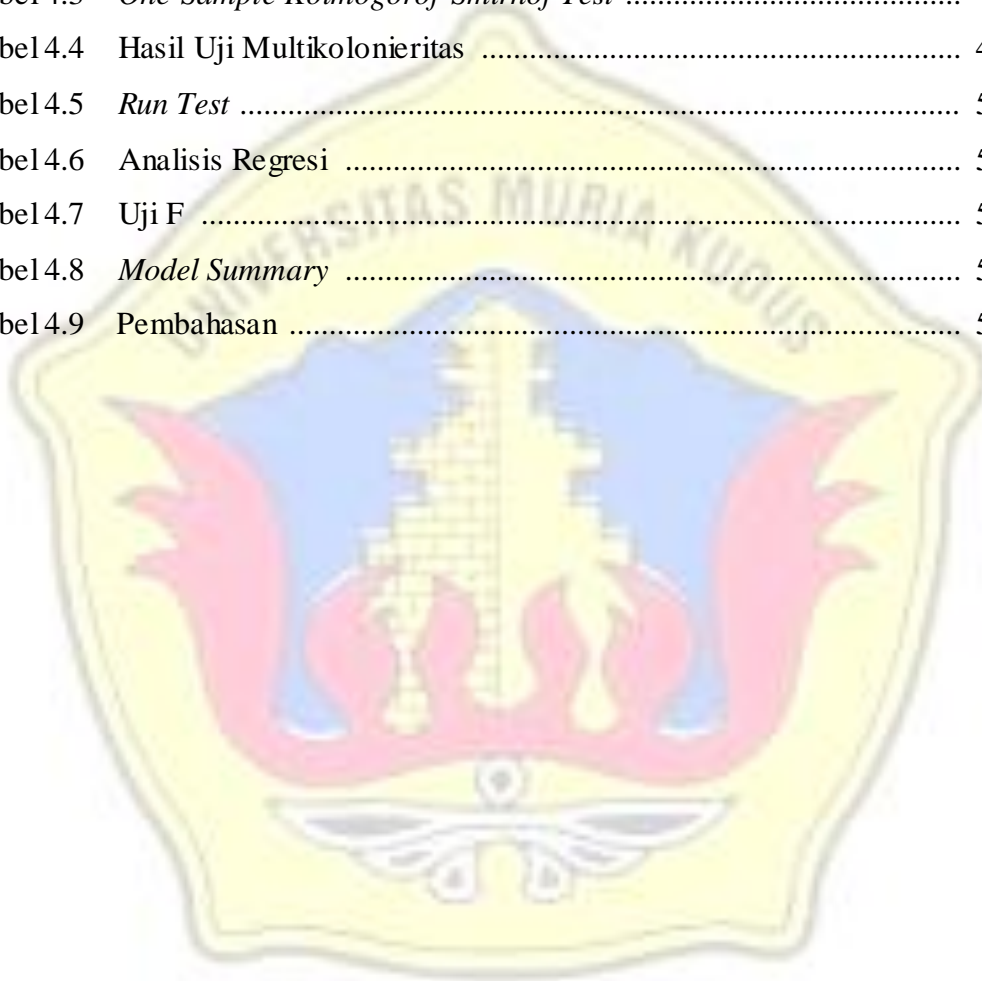
| | Hal |
|---|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PERSETUJUAN | ii |
| HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN | iii |
| KATA PENGANTAR | iv |
| ABSTRAK | vii |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Ruang Lingkup | 6 |
| 1.2 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.3 Kegunaan Penelitian | 8 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 10 |
| 2.1 Landasan Teori | 10 |
| 2.1.1 Pasar Modal | 10 |
| 2.1.2 Jasa | 12 |
| 2.1.3 Asuransi | 15 |
| 2.1.4 Harga Saham | 17 |
| 2.1.5 Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham..... | 18 |
| 2.1.6 Kandungan Informasi Pada Laporan Keuangan | 20 |
| 2.1.7 <i>Net Profit Margin</i> | 22 |
| 2.1.8 <i>Return On Assets</i> | 23 |
| 2.1.9 <i>Return On Equity</i> | 24 |
| 2.1.10 <i>Earning Per Share</i> | 25 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu | 26 |
| 2.3 Kerangka Penelitian | 28 |

| | |
|--|-----------|
| 2.4 Hipotesis | 29 |
| 2.4.1 Hubungan <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham | 29 |
| 2.4.2 Hubungan <i>Return On Assets</i> terhadap harga saham | 30 |
| 2.4.3 Hubungan <i>Return On Equity</i> terhadap harga saham | 30 |
| 2.4.4 Hubungan <i>Earning Per Share</i> terhadap harga saham | 31 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 32 |
| 3.1 Rancangan Penelitian | 32 |
| 3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel | 32 |
| 3.2.1 Jenis Variabel | 32 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 35 |
| 3.4 Populasi dan Sampel Penelitian | 35 |
| 3.4.1 Populasi | 35 |
| 3.4.2 Sampel | 35 |
| 3.5 Cara Pengumpulan Data | 36 |
| 3.6 Analisis Data | 36 |
| 3.6.1 Statistik Deskriptif | 36 |
| 3.6.2 Uji Asumsi Klasik | 37 |
| 3.6.2.1 Uji Normalitas | 37 |
| 3.6.2.2 Uji Multikolonieritas | 37 |
| 3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas | 38 |
| 3.6.2.4 Uji Autokorelasi | 39 |
| 3.6.3 Analisis Regresi | 40 |
| 3.6.4 Pengujian Hipotesis | 40 |
| 3.6.4.1 Uji Parsial | 41 |
| 3.6.4.2 Uji Simultan | 41 |
| 3.6.4.3 Koefisien Determinasi | 42 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 43 |
| 4.1 Gambaran Umum Perusahaan | 43 |
| 4.2 Analisis Deskriptif | 44 |
| 4.3 Uji Asumsi Klasik | 46 |
| 4.3.1 Uji Normalitas | 46 |

| | |
|--|----|
| 4.3.2 Uji Multikolonieritas | 48 |
| 4.3.3 Uji Heteroskedastisitas | 49 |
| 4.3.4 Uji Autokorelasi | 50 |
| 4.4 Pengujian Hipotesis | 51 |
| 4.4.1 Uji Parsial | 52 |
| 4.4.2 Uji Simultan | 53 |
| 4.4.3 Koefisien Determinasi | 54 |
| 4.5 Pembahasan Hasil Penelitian | 55 |
| 4.5.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap harga saham | 55 |
| 4.5.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap harga saham | 56 |
| 4.5.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap harga saham | 57 |
| 4.5.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap harga saham | 57 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 59 |
| 5.1 Kesimpulan | 59 |
| 5.2 Keterbatasan Penelitian | 60 |
| 5.3 Saran | 61 |
| DAFTAR PUSTAKA | 62 |
| LAMPIRAN – LAMPIRAN | 64 |

DAFTAR TABEL

| Tabel | Hal |
|---|-----|
| Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Asuransi | 43 |
| Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif | 44 |
| Tabel 4.3 <i>One-Sample Kolmogorof-Smirnof Test</i> | 47 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas | 48 |
| Tabel 4.5 <i>Run Test</i> | 50 |
| Tabel 4.6 Analisis Regresi | 51 |
| Tabel 4.7 Uji F | 53 |
| Tabel 4.8 <i>Model Summary</i> | 54 |
| Tabel 4.9 Pembahasan | 55 |



DAFTAR GAMBAR

| Gambar | Hal |
|--|-----|
| Gambar 2.1 Kerangka Pikir Teoritis | 28 |
| Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas | 49 |



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Data Perusahaan Asuransi Yang Terdaftar Di BEI
- Lampiran 2 Data NPM perusahaan asuransi di BEI periode tahun 2008-2011
- Lampiran 3 Data ROA perusahaan asuransi di BEI periode tahun 2008-2011
- Lampiran 4 Data ROE perusahaan asuransi di BEI periode tahun 2008-2011
- Lampiran 5 Data EPS dan Harga Saham perusahaan asuransi di BEI periode tahun 2008-2011
- Lampiran 6 Statistik Deskriptif dan Uji Normalitas
- Lampiran 7 Uji Multikolonieritas
- Lampiran 8 Uji Autokorelasi dan Uji Heteroskedestisitas
- Lampiran 9 Analisis Regresi
- Lampiran 10 Uji F

