



**PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON
EQUITY, RETURN ON INVESTMENT, NET
PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE,
DEVIDEN PER SHARE TERHADAP HARGA
SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2013-2015)

Diajukan oleh :

Nor Sahid

NIM. 2012-12-140

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MURIA KUDUS
2017**

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, RETURN ON
INVESTMENT, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE,
DEVIDEN PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

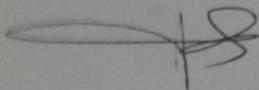
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek
Indonesia tahun 2013-2015)

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

Kudus,.....

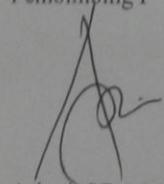
Mengetahui

Ketua Program Studi



Sri Mulyani, SE, M.Si
NIDN. 0611018202

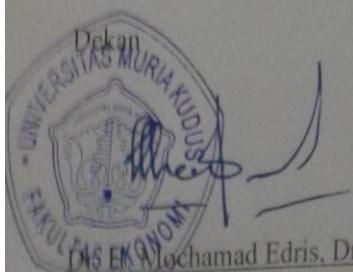
Pembimbing I



Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Mengetahui

Pembimbing II



Drs. Mochamad Edris, Drs, MM
NIDN. 0618066201

Aprilia Whetyningtyas, SE, M.Si
NIDN. 0607048403

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, RETURN ON INVESTMENT, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE, DIVIDEN PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2013-2015)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

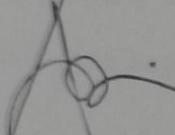
NOR SAHID

NIM. 2012-12-140

Telah dipertimbangkan di Depan Dewan Penguji pada hari selasa, tanggal 01 Maret 2017 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

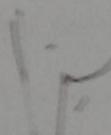
Tim Penguji,

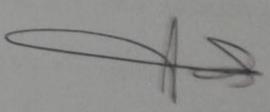
Ketua


Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA
NIDN. 0608127602

Penguji III

Penguji III


Nafi' Irawati Zahra, SE, M.Si
NIDN. 0608088301


Sri Mulyani, SE, M.Si
NIDN. 0611018202

Mengesahkan

Ketua

Dewan Fakultas Ekonomi



PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nor Sahid

NIM : 2012-12-140

Jurusan / Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya sendiri, bebas dari peniruan terhadap karya orang lain. Kutipan dan pendapat dan tulisan orang lain ditunjuk sesuai dengan cara-cara penulisan ilmiah ygng berlaku.

Apabila dikemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini terkandung ciri-ciri plagiat dan bentuk-bentuk peniruan lain yang dianggap melenggar peraturan, maka saya bersedia menerima sanksi atas perbuatan tersebut.

Kudus,2017

Yang membuat pernyataan

Nor Sahid
NIM. 2012-12-140

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sebaik-baiknya manusia adalah mereka
yang bermanfaat bagi orang lain”

“Bila cinta ilmu, dunia akan hinggap,
Bila cinta dunia, ilmu akan lenyap”

“ Allah ditaati dengan ilmu”

(Jafar, 2009)

Kupersembahan:

Bagi kedua orang tuaku dan saudara-saudaraku tercinta

Terimakasih atas dukungan dan doa dari kalian

KATA PENGANTAR

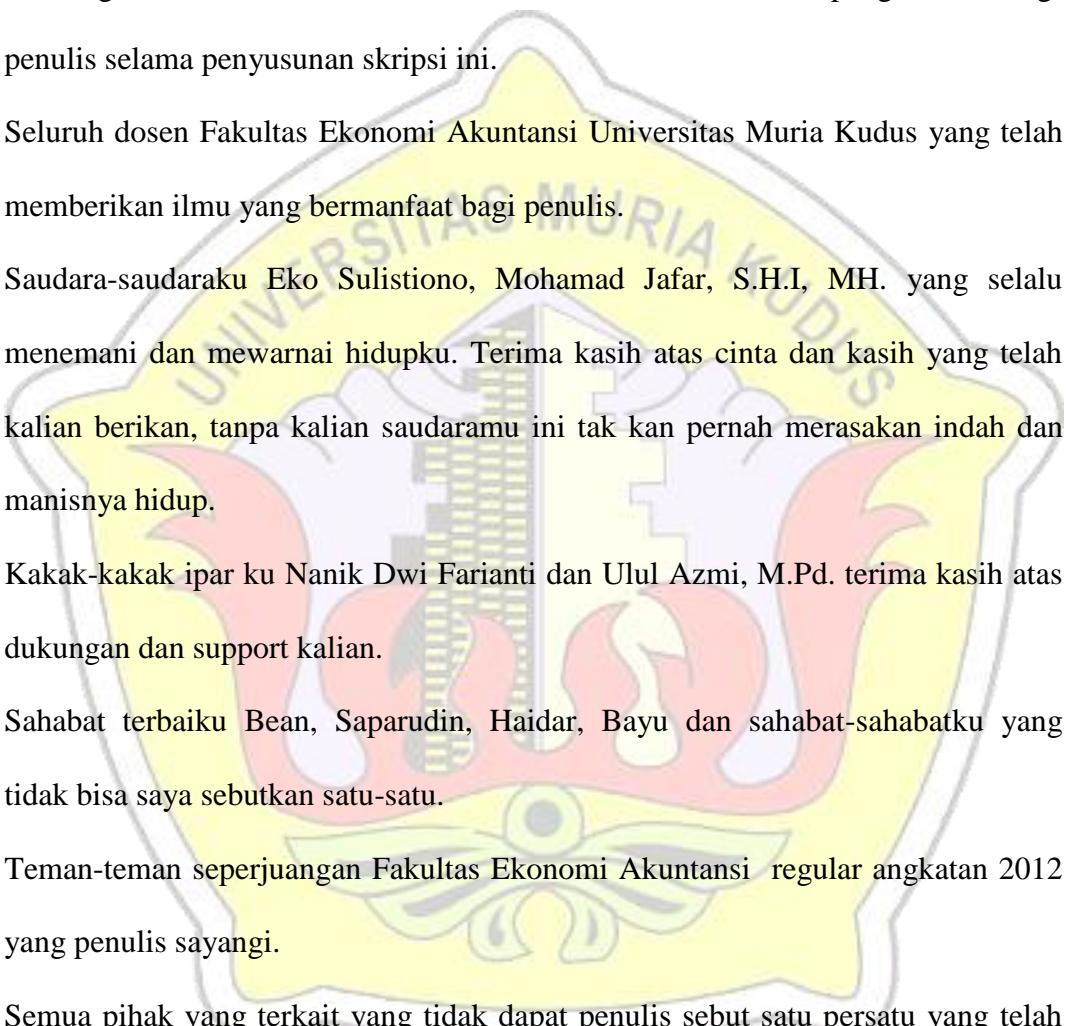
Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang telah melimpahkan segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**Pengaruh Return On Asset, Return On Equity, Return Investment, Net Profit Margin, Earning Per Share, Deviden Per Share terhadap Harga Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2015)**" dengan baik.

Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi syarat guna menyelesaikan Program Studi Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

Mengingat keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis, sehingga dalam pembuatan skripsi ini tidak sedikit bantuan, petunjuk, saran-saran maupun arahan dari berbagai pihak, oleh karena itu dengan kerendahan hati dan rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih yang tak terhingga kepada :

1. Kedua orang tua penulis yang senantiasa memberi dukungan, do'a dan kasih sayangnya kepada penulis.
2. Bapak Dr.H.Mochamad Edris, Drs MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.
3. Ibu Sri Mulyani, SE, M.Si, selaku Ketua Progdi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muria Kudus.

- 
4. Bapak Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA selaku dosen pembimbing pertama yang telah meluangkan waktu, memberikan arahan, saran dan pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
 5. Ibu Aprilia Whetyningtyas, SE, MM selaku dosen pembimbing kedua yang telah meluangkan waktu, memberikan motivasi, arahan, saran dan pengetahuan bagi penulis selama penyusunan skripsi ini.
 6. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
 7. Saudara-saudaraku Eko Sulistiono, Mohamad Jafar, S.H.I, MH. yang selalu menemani dan mewarnai hidupku. Terima kasih atas cinta dan kasih yang telah kalian berikan, tanpa kalian saudaramu ini tak kan pernah merasakan indah dan manisnya hidup.
 8. Kakak-kakak ipar ku Nanik Dwi Farianti dan Ulul Azmi, M.Pd. terima kasih atas dukungan dan support kalian.
 9. Sahabat terbaiku Bean, Saparudin, Haidar, Bayu dan sahabat-sahabatku yang tidak bisa saya sebutkan satu-satu.
 10. Teman-teman seperjuangan Fakultas Ekonomi Akuntansi regular angkatan 2012 yang penulis sayangi.
 11. Semua pihak yang terkait yang tidak dapat penulis sebut satu persatu yang telah membantu penulis.

Penulis hanya dapat mendoakan mereka yang telah membantu dalam segala hal yang berkaitan dengan pembuatan skripsi ini semoga diberikan balasan

dan rahmat dari Allah SWT. Selain itu saran, kritik dan perbaikan senantiasa sangat diharapkan. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return on asset*, *return on equity*, *return on investment*, *net profit margin*, *earning per share*, *deviden per share* terhadap harga saham. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori *signal*. Populasi dari penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2013-2015. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dengan hasil sebanyak 21 perusahaan. Total sampel penelitian ini adalah 63 perusahaan dalam 3 tahun penelitian. Sedangkan teknik analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif, asumsi klasik, dan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan *return on asset* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, *return on equity* tidak berpengaruh terhadap harga saham, *return on investment* tidak berpengaruh terhadap harga saham, *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap harga saham, *earning per share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham, *deviden per share* berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham.

Kata Kunci : harga saham, *return on asset*, *return on equity*, *return on investment*, *net profit margin*, *earning per share*, *deviden per share*.

ABSTRACT

This study aimed to analyze the influence of return on asset, return on equity, return on investment, net profit margin, earning per share, deviden per share to the stock price . The theory used in this research is the theory of signalling . The population of this research is manufacturing companies listed on the Stock Exchange in 2013-2015 . The data used is secondary data . The sampling technique used purposive sampling method with the results of as many as 21 companies . Total sample of this research are 63 companies within 3 years of the study . While the analytical techniques used are descriptive analysis , classical assumptions , and multiple regression analysis . The results showed Return on Asset significant positive effect the stock price, return on equity not effect the stock price, return on investment not effect the stock price, net profit margin not affect the stock price, earning per share significant positive effect on the stock price, deviden per share significant positive effect on the stock price.

Keywords : stock price, return on asset, return on equity, return on investment, net profit margin, earning per share, deviden per share.

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
ABTRAKSI.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Batasan Masalah.....	8
1.3 Rumusan Masalah	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	9
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Landasan Teori.....	11
2.1.1. Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	11

2.1.2. Harga Saham.....	12
2.1.3. <i>Return On Asset</i>	13
2.1.4. <i>Return On Equity</i>	14
2.1.5. <i>Return On Investment</i>	15
2.1.6. <i>Net Profit Margin</i>	16
2.1.7. <i>Earning Per Share</i>	17
2.1.8. <i>Deviden Per Share</i>	18
2.1.9. Penelitian Terdahulu	19
2.2. Kerangka Pemikiran.....	22
2.3. Hipotesis Penelitian	23
 BAB III METODE PENELITIAN.....	 29
3.1. Rancangan Penelitian.....	29
3.2. Variabel Penelitian.....	29
3.2.1. Variabel Dependen	30
3.2.2. Variabel Independen	30
3.3. Definisi Operasional Variabel dan Pengukuran.....	30
3.3.1. Variabel Dependen	31
3.3.2. Variabel Independen (bebas)	31
3.3.2.1. <i>Return On Asset</i>	31
3.3.2.2. <i>Return On Equity</i>	31
3.3.2.3. <i>Return On Investment</i>	32
3.3.2.4. <i>Net Profit Margin</i>	32

3.3.2.5. <i>Earning Per Share</i>	33
3.3.2.6. <i>Deviden Per Share</i>	33
3.4. Jenis dan Sumber Data.....	33
3.5. Populasi dan Sampel	34
3.6. Pengumpulan Data	36
3.7. Pengolahan Data	37
3.7.1. Editing.....	37
3.7.2. Pemberian Kode.....	37
3.7.3. Tabulating	37
3.7.4. Pemrosesan Data.....	37
3.8. Analisis Data.....	37
3.8.1. Analisis Deskriptif.....	38
3.8.2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	38
3.8.3. Uji Asumsi Klasik.....	39
3.8.3.1. Uji Normalitas Data	39
3.8.3.2. Uji Multikolonieritas.....	39
3.8.3.3. Uji Heterokedastisitas	40
3.8.3.4. Uji Autokorelasi.....	40
3.8.4. Goodnes of fit	41
3.8.4.1. Uji Signifikan (Uji-F).....	41
3.8.4.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	41
3.8.4.3. Uji Parsial (Uji-t)	42

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.2. Analisis Data	44
4.2.1. Analisis Deskriptif.....	45
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	47
4.2.2.1. Uji Normalitas Data	47
4.2.2.2. Uji Multikolinieritas.....	48
4.2.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	49
4.2.2.4. Uji Autokorelasi	50
4.2.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	51
4.2.4. Uji Goodness of fit	54
4.2.4.1. Hasil Uji Signifikan (Uji-F)	55
4.2.4.2. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
4.2.4.3. Hasil Uji Parsial (Uji-t)	56
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian.....	59
4.3.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	59
4.3.2. Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	60
4.3.3. Pengaruh <i>Return On Investment</i> terhadap Harga Saham	60
4.3.4. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	61
4.3.5. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham ...	62
4.3.6. Pengaruh <i>Deviden Per Share</i> terhadap Harga saham....	63

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1. Kesimpulan	65
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	66
5.3. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA	68
LAMPIRAN	71
Lampiran : 1. Sampel Perusahaan.....	71
2. Data Harga Saham.....	72
3. Data <i>Return On Asset</i>	75
4. Data <i>Return On Equity</i>	78
5. Data <i>Return On Investment</i>	81
6. Data <i>Net Profit Margin</i>	84
7. Data <i>Earning Per Share</i>	87
8. Data <i>Deviden Per Share</i>	90
9. Tabulasi Sebelum Tranformasi Data Sampel.....	93
10. Tabulasi Setelah Tranformasi.....	96
11. Tabel Titik Distribusi	99
12. Hasil Output SPSS	101

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1	Penelitian Terdahulu.....	19
TABEL 3.1	Kriteria Sampel Perusahaan.....	35
TABEL 4.1	Kriteria Sampel Perusahaan.....	44
TABEL 4.2	Hasil Statistik Deskriptif	45
TABEL 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	48
TABEL 4.4	Hasil Uji Multikolinearitas	49
TABEL 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	50
TABEL 4.6	Hasil Uji Autokorelasi	51
TABEL 4.7	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	52
TABEL 4.8	Hasil Uji F	54
TABEL 4.9	Hasil Koefisien Determinasi.....	55
TABEL 4.10	Hasil Uji t	56

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 Model Penelitian 22

