



**PENGARUH *RETURN ON ASSETS (ROA)*, *RETURN ON EQUITY (ROE)*,  
*NET PROFIT MARGIN (NPM)*, dan *EARNING PER SHARE (EPS)*  
TERHADAP HARGA SAHAM**

**(STUDI PADA PERUSAHAAN *PROPERTY SUB RESIDENCE* YANG  
*LISTING* DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2014-2016)**

**SKRIPSI**

**Diajukan kepada Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
untuk Memenuhi Persyaratan Guna Memperoleh Gelar Sarjana  
Administrasi Bisnis**

**Disusun oleh:**

**NOVIA KASYARETTA A.P      14020213120012**

**DEPARTEMENT ADMINISTRASI BISNIS  
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG**

**2017**

## HALAMAN KEASLIAN PENELITIAN

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama Lengkap : Novia Kasyaretta Ananda Putri  
NIM : 14020213120012  
Fakultas : Ilmu Sosial dan Ilmu Politik  
Jurusan : Administrasi Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Skripsi yang saya susun dengan judul:

***Pengaruh Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Sektor Property sub Residence di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2016)***

adalah benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan merupakan plagiat dari skripsi atau karya ilmiah orang lain. Apabila dikemudian hari pernyataan saya tidak benar, maka bersedia menerima sanksi akademis yang berlaku (dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaannya)

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, untuk dapat dipergunakan bilamana diperlukan.

Semarang, 4 Agustus 2017

Pembuat Pernyataan,

Novia Kasyaretta Ananda Putri

NIM: 14020213120012

## PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Harga Saham (Studi Pada Sektor *Property* sub *Residence* di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2016)

Nama Penyusun : Novia Kasyareta Ananda Putri

Departemen : Administrasi Bisnis

Dinyatakan sah sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan Strata 1 Pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro.

Semarang, 4 Agustus 2017

Dekan

Wakil Dekan I

**Dr. Sunarto, M.Si**

**Dr. Hedi Pudjo Santoso, M.Si**

NIP. 19660727.199203.1.001

NIP. 19610510.198902.1.002

Dosen Pembimbing:

1. Drs. Saryadi, M.Si (.....)

Dosen Penguji:

1. Dr. Widiartanto, S.Sos. M.AB (.....)

2. Dra. Sri Suryoko, Msi (.....)

3. Drs. Saryadi, M.Si (.....)

## **MOTTO**

*“Few things make the life of a parent more rewarding and sweet as successful children”*

*“Barang siapa keluar untuk mencari ilmu maka dia berada di jalan Allah ‘*

*(HR.Turmudzi)*

*“Jadilah orang berilmu, agar anda, keluarga anda, dan lingkungan anda menjadi lebih baik”*

## **PERSEMBAHAN**

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

1. Secara khusus kepada mamah saya (Kasyati) tercinta yang tak pernah lelah membesarkan ku dengan penuh kasih sayang, terimakasih atas doa dan semua pengorbanan, terimakasih telah mengantarkanku hingga titik sejauh ini.
2. Keluarga besar Umi Salamah. Terimakasih atas doa dan dukungan yang diberikan. Semoga keluarga besar kita tetap erat dan dijauhkan dari segala masalah.
3. Sahabat saya selama di semarang Inten Kuspita Sari S.H dan Dwi Putri Yunita Amd. Terima kasih atas pemberian semangatnya serta canda tawa yang sangat mengesankan selama di semarang, susah senang dirasakan bersama, semoga kita semua berada pada titik kesuksesan.

4. Teman kecil sampai sekarang Punky Zeet Yosiana Pratama. Terimakasih atas support, doa, dan kasih sayang yang diberikan. Semoga diberi kemudahan atas segala urusannya.
5. Teman-teman terdekat saya (Febri Mindi Nurani, Deny Aditya Rahman S.AB, Ahmad Yani S.AB, Riris novitasari, Rendy Yosua Sinmbela, Zulfikar Akbar, Nur Sulistyaningsih, Brian Ramaputra, Vendriana Lisdiana, Faisal Muhammad Akram) yang selalu memberi semangat dan dukungan serta canda tawa yang sangat mengesankan selama masa perkuliahan, susah senang dirasakan bersama dan teman-teman seperjuangan yang lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Terima kasih buat kalian semua, semoga kita semua berada pada titik kesuksesan.
6. Teman terkonyol Septiana Wahyu Ningtyas A.Md, Melva Fezila A.Md, Lavenia Khozin A.Md, Helen Fajriana A.Md, Nungky A.Md, Anggraeni Novitasari, terimakasih telah memberikan banyak tawa, semoga kita semua berada pada titik kesuksesan.
7. Angguners kakak-kakak kos yang udah pada cabut, Indri, Vani, Nindy, Diah, semoga kita semua berada pada titik kesuksesan.
8. Teman – teman KKN Kelang Depok terimakasih telah bersedia membagikan pengalaman yang berharga.
9. Angkatan Administrasi Bisnis 2013 terimakasih telah memberikan banyak kenangan indah selama ini, dan terimakasih atas segala bantuan yang kalian berikan.

## ABSTRAK

Harga saham merupakan bentuk kepercayaan masyarakat terhadap kinerja perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis fundamental dengan analisis rasio keuangan. Sektor *Property* sub *Residence* yang saya teliti terdiri dari 15 perusahaan. Dalam tiga tahun terakhir rata-rata harga saham sektor *property* sub *residence* periode 2014-2016 mengalami kenaikan namun hanya satu perusahaan dari 15 perusahaan yang mengalami kenaikan harga saham tiap tahunnya. Sedangkan perusahaan lainnya mengalami kondisi yang fluktuatif. Hal tersebut yang menjadi perhatian peneliti untuk dilakukannya penelitian secara internal.

Tipe penelitian ini adalah *explanatory research*, dengan populasi yang dapat diteliti di sektor *property* sub *residence* sebanyak 15 perusahaan. Jenis sumber data ialah data sekunder yang didapatkan tidak secara langsung. Jenis data yang digunakan dalam studi ini adalah data *time series*. Metode analisis data yang digunakan menggunakan uji asumsi klasik, korelasi, determinasi, regresi sederhana, regresi berganda, dan signifikansi dengan menggunakan aplikasi SPSS.

Hasil penelitian menyatakan bahwa ROA, ROE dan EPS berpengaruh terhadap harga saham, yang berarti ROA, ROE dan EPS mengalami kenaikan, maka harga saham terjadi kenaikan secara parsial. Sedangkan NPM tidak memiliki pengaruh terhadap harga saham. Pengujian secara simultan menunjukkan ROA, ROE, NPM, dan EPS memiliki pengaruh terhadap harga saham. Jika ROA, ROE, NPM, dan EPS mengalami kenaikan, maka harga saham terjadi kenaikan.

Berdasarkan hal tersebut, peneliti menyarankan agar perusahaan sektor *property* sub *residence* harus tetap menjaga kinerja keuangannya yang meliputi ROA, ROE, NPM, dan EPS agar harga saham meningkat.

Kata Kunci: ROA, ROE, NPM, EPS, harga saham, sektor *property* sub *residence*

## **ABSTRACT**

Share price is a form of public trust in the company's performance. This research uses fundamental analysis with financial ratio analysis. The Sub Residence Property Sector that has studied in the research consisted of 15 companies. In the last three years the average share price of sub-property property sector in the period 2014-2016 has increased but only one company of 15 companies that experienced an increase in share price each year. While other companies experiencing a fluctuating condition. This is the main reason why researchers do the research internally

This type of research is explanatory research, with population that can be researched in property sub residence sector are 15 companies. The type of data source is the secondary data, which obtained indirectly. The type of data used in this study is time series data. Data analysis methods used is classical assumption test, correlation, determination, simple regression, multiple regression, and significance by using SPSS application.

The result of research stated that ROA, ROE and EPS have influence to stock price, which means when ROA, ROE and EPS increase, then stock price will partially increase. While NPM has no effect on stock prices. Simultaneous tests show ROA, ROE, NPM, and EPS have an influence on stock prices. If ROA, ROE, NPM, and EPS increase, then stock price will increase.

Based on the results, researcher suggests that the subprojects subproperty must maintain their financial performance which includes ROA, ROE, NPM, and EPS to increase their stock price.

**Keywords:** ROA, ROE, NPM, EPS, stock price, property sub residence sector

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan baik dan lancar. Shalawat serta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada keluarganya, para sahabat, hingga umatnya akhir zaman, amin.

Penyusunan Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana pada Departemen Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro. Judul yang penulis ajukan adalah “Pengaruh *Return On Assets* (ROA), *Return On Equity* (ROE), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap harga saham” (Studi pada perusahaan *property sub residence* yang *listing* di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2016)

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati menyampaikan terima kasih kepada yang terhormat:

1. Dr.Sunarto, M.Si selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun laporan ini.
2. Bulan Prabawani, Ph.D selaku Ketua Jurusan Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik Universitas Diponegoro yang telah memberikan kesempatan kepada penulis untuk menyusun laporan ini.
3. Drs. Saryadi, M.Si selaku Dosen pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini.
4. Dr. Widiartanto, S.Sos. M.AB selaku Dosen penguji skripsi yang telah menyempatkan waktu dan masukan yang diberikan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
5. Dra. Sri Suryoko, M.Si Dosen wali yang telah membimbing sejak awal perkuliahan.



6. Dosen-dosen Administrasi Bisnis, Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik yang telah memberikan dan menyampaikan ilmu yang bermanfaat pada penulis.
7. Pihak PT. Bursa Efek Indonesia (BEI) yang telah membantu dan memberikan informasi kepada penulis.

Walaupun demikian, dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih belum sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik demi kesempurnaan penyusunan skripsi ini. Namun demikian adanya, semoga hasil dari skripsi ini bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Semarang, Agustus 2017

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN KEASLIAN PENELITIAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	iv
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	10
1.4 Manfaat Penelitian .....	10
1.5 Kerangka Teori.....	11
1.5.1 Pasar Modal .....	11
1.5.2 Teori Pesinyalan ( <i>Signalling Theory</i> ).....	14
1.5.3 Saham.....	15
1.5.4 Harga Saham.....	17
1.5.5 Tehnik Analisis dan Penilaian Investasi .....	21
1.5.6 Hubungan ROA, ROE, NPM, dan EPS Terhadap Harga Saham .....	33
1.6 Penelitian Terdahulu.....	36
1.7 Hipotesis .....	37
1.8 Definisi Konsep.....	39
1.9 Definisi Operasional.....	40
1.10 Metode Penelitian .....	42
1.10.1 Tipe Penelitian .....	42

1.10.2 Populasi.....	43
1.10.3 Sampel .....	43
1.10.4 Jenis dan Sumber Data.....	45
1.10.5 Sumber Data.....	45
1.10.6 Teknik Pengumpulan Data.....	46
1.10.7 Teknik Analisis .....	47
<b>BAB II GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN SEKTOR .....</b>	<b>57</b>
2.1. Bursa Efek Indonesia (BEI) .....	57
2.2 Profil Perusahaan .....	60
2.2.1 Agung Podomoro Land Tbk (APLN) .....	61
2.2.2 Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk (BEST) .....	63
2.2.3 Bhuwantala Indah Permai Tbk (BIPP) .....	64
2.2.4 Bukit Darmo Property Tbk (BKDP).....	65
2.2.5 Sentul City Tbk (BKSL).....	66
2.2.6 Bumi Serpong Damai Tbk (BSDE) .....	67
2.2.7 Megapolitan Development Tbk (EMDE) .....	68
2.2.8 Gading Development Tbk (GAMA).....	69
2.2.9 Jaya Real Property Tbk (JRPT) .....	70
2.2.10 Metropolitan Kentjana Tbk (MKPI) .....	71
2.2.11 Metropolitan Land Tbk (MTLA).....	72
2.2.12 Indonesia Prima Property Tbk (OMRE).....	73
2.2.13 Danayasa Arthatama Tbk (SCBD) .....	74
2.2.14 Suryamas Dutamakmur Tbk (SMDM) .....	75
2.2.15 Summarecon Agung Tbk (SMRA) .....	76
<b>BAB III Pengaruh <i>Return On Assets (ROA)</i>, <i>Return On Equity (ROE)</i>, <i>Net Profit Margin (NPM)</i> dan <i>Earning Per Share (EPS)</i> Terhadap Harga Saham pada sektor <i>Property sub Residence</i> yang Terdaftar di BEI tahun 2014-2016 .....</b>	<b>77</b>
3.1 Deskripsi variabel penelitian.....	78
3.1.1 ROA .....	78
3.1.2 ROE .....	79
3.1.3 NPM.....	81
3.1.4 EPS.....	83
3.1.5 Harga Saham.....	85

3.2 Statistik Deskriptif.....	86
3.3 Uji Asumsi Klasik.....	88
3.3.2 Uji Multikolinearitas.....	92
3.3.3 Uji Heterokedastisitas .....	93
3.3.4 Uji Autokorelasi.....	94
3.4 Regresi Linear Sederhana .....	96
3.5 Regresi Linear Berganda .....	114
3.6 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	120
3.7 Pembahasan.....	121
3.7.1 Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham perusahaan sektor <i>Property sub Residence</i> .....	122
3.7.2 Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham perusahaan sektor <i>Property sub Residence</i> . .....	123
3.7.3 Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham perusahaan sektor <i>Property sub Residence</i> . .....	124
3.7.4 Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham perusahaan sektor <i>Property sub Residence</i> . .....	125
3.7.5 Pengaruh ROA, ROE, NPM, dan EPS secara bersama-sama (simultan) Terhadap Harga Saham perusahaan sektor <i>Property sub Residence</i> .....	126
BAB IV PENUTUP .....	127
4.1. Kesimpulan.....	127
4.2. Saran .....	129
LAMPIRAN .....	134

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Harga Saham perusahaan yang terdaftar pada sektor <i>property</i> bagian <i>residence</i> periode 2014-2016 .....	8
Tabel 1. 2 Daftar Perusahaan Sektor <i>Property</i> bagian <i>Residence</i> .....	44
Tabel 2. 1 Daftar Perusahaan Sektor <i>Property</i> sub <i>Residence</i> .....	61
Tabel 3. 1 ROA tahun 2014-2016 (dalam %) .....	78
Tabel 3. 2 ROE tahun 2014-2016 (dalam % ).....	80
Tabel 3. 3 NPM tahun 2014-2016 (dalam % ).....	81
Tabel 3. 4 EPS tahun 2014-2016 (dalam Rupiah).....	83
Tabel 3. 5 Harga Saham tahun 2014-2016 (dalam Rupiah).....	85
Tabel 3. 6 Deskripsi Variabel .....	87
Tabel 3. 7 Uji Normalitas <i>One-Sample Kolmogrov-Smirnov</i> .....	90
Tabel 3. 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	92
Tabel 3. 9 Hasil Uji Autokorelasi Durbin Watson.....	94
Tabel 3. 10 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi .....	94
Tabel 3. 11 Hasil Uji Korelasi ROA Terhadap Harga Saham .....	96
Tabel 3. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROA Terhadap Harga Saham.....	97
Tabel 3. 13 Hasil Uji Regresi Sederhana ROA Terhadap Harga Saham.....	98
Tabel 3. 14 Uji t Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham .....	100
Tabel 3. 15 Hasil Uji Korelasi ROE Terhadap Harga Saham.....	101
Tabel 3. 16 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROE Terhadap Harga Saham .....	102
Tabel 3. 17 Hasil Uji Regresi Sederhana ROE Terhadap Harga Saham .....	103
Tabel 3. 18 Uji t Pengaruh ROE Terhadap Harga Saham.....	104
Tabel 3. 19 Hasil Uji Korelasi NPM Terhadap Harga Saham .....	105
Tabel 3. 20 Hasil Uji Koefisien Determinasi NPM Terhadap Harga Saham.....	106
Tabel 3. 21 Hasil Uji Regresi Sederhana NPM Terhadap Harga Saham.....	107
Tabel 3. 22 Uji t Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham.....	109
Tabel 3. 23 Hasil Uji Korelasi EPS Terhadap Harga Saham.....	110
Tabel 3. 24 Hasil Uji Koefisien Determinasi EPS Terhadap Harga Saham .....	111
Tabel 3. 25 Hasil Uji Regresi Sederhana EPS Terhadap Harga Saham.....	112
Tabel 3. 26 Uji t Pengaruh EPS Terhadap Harga Saham.....	113
Tabel 3. 27 Hasil Uji Korelasi Ganda ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham.....	114
Tabel 3. 28 Hasil Uji Koefisien Determinasi ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham .....	116
Tabel 3. 29 Hasil Uji Regresi Berganda Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham .....	117
Tabel 3. 30 Uji F Pengaruh ROA, ROE, NPM dan EPS Terhadap Harga Saham .....	119
Tabel 3. 31 Tabel Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis .....	120

## Daftar Gambar

Gambar 1. 1 Grafik pada posisi “ <i>Bullish</i> ” .....	23
Gambar 1. 2 Grafik pada posisi “ <i>Bearish</i> ” .....	24
Gambar 1. 3 Kerangka Hipotesis Penelitian .....	39
Gambar 1. 4 Kurva Hasil Uji-t.....	55
Gambar 3. 1 Grafik Histogram Uji Normalitas Setelah Transform.....	89
Gambar 3. 2 Grafik Probability Plot Uji Normalitas Setelah Transform.....	89
Gambar 3. 3 Uji Heterokedastisitas Setelah Transform.....	93
Gambar 3. 4 Kurva Uji F.....	120