

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE*, DAN *NET PROFIT MARGIN* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA
(TAHUN 2009-2012)**



LAPORAN AKHIR

**Disusun Sebagai Salah Satu Syarat Menyelesaikan
Pendidikan Diploma III Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Sriwijaya**

Oleh:

**RESI AFRIANTI
NIM 0611 3050 1117**

**POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
PALEMBANG
2014**



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI
Jalan Srijaya Negara, Palembang 30139
Telp. (0711) 353414 Fax (0711) 355918 Email : akt@polisriwijaya.ac.id

SURAT PERNYATAAN LAPORAN AKHIR

Nama : Resi Afrianti
NIM : 061130501117
Jurusan/Program Studi : Akuntansi
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share* dan
Net Profit Margin Terhadap Harga Saham pada
Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia (Tahun 2009-2012)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Laporan Akhir yang saya buat dengan judul sebagaimana tersebut di atas beserta isinya merupakan hasil penelitian saya sendiri.
2. Laporan Akhir tersebut bukanlah plagiat atau salinan laporan akhir milik orang lain.
3. Apabila laporan akhir saya plagiat atau menyalin laporan akhir milik orang lain maka saya sanggup menerima sanksi berupa pembatalan laporan akhir dan konsekuensinya.

Demikianlah surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya untuk diketahui oleh pihak-pihak yang berkepentingan.

Palembang, Juli 2014

Yang membuat pernyataan,


METERAI
TEMPEL
444AAABF852123614
6000 DJP

Resi Afrianti

NIM 061130501117





KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI
Jalan Srijaya Negara, Palembang 30139
Telp. (0711) 353414 Fax (0711) 355918 Email : akt@polisriwijaya.ac.id

HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR

Nama : Resi Afrianti
Nim : 061130501117
Jurusan : Akuntansi
Program Studi : Akuntansi
Mata Kuliah : Analisis Laporan Keuangan
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Tahun 2009-2012)

Telah diujikan pada Laporan Akhir, tanggal 16 Juli 2014

Dihadapkan Tim Penguji Jurusan Akuntansi
Politeknik Negeri Sriwijaya

Palembang, 27 Agustus 2014

Tim Pembimbing

Pembimbing I,

Kiegdus Zainal Arifin, S.E., M.Si.
NIP 195904131989031002

Pembimbing II,

Maria, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP196611181997022001

Mengetahui,
Ketua Jurusan

Aladin, S.E., M.Si., Ak., CA.
NIP 195706141990031001

iii





KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
POLITEKNIK NEGERI SRIWIJAYA
JURUSAN AKUNTANSI
Jalan Srijaya Negara, Palembang 30139
Telp. (0711) 353414 Fax (0711) 355918 Email : akt@polisriwijaya.ac.id

PELAKSANAAN REVISI LAPORAN AKHIR

Nama : Resi Afrianti
NIM : 0611 3050 1117
Jurusan/Program Studi : Akuntansi
Judul Laporan Akhir : Pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share, dan Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2012

Telah melaksanakan revisi terhadap laporan akhir yang diujikan pada hari Rabu tanggal 16 Juli 2014. Pelaksanaan revisi terhadap Laporan Akhir tersebut telah disetujui oleh Dosen Penguji yang memberikan revisi:

No	Komentar	Nama Dosen Penguji	Tanggal	Tanda Tangan
1.	Tata Tulis dan Kesimpulan	Dra. Faridah, S.E., M.S.	22-8-2014	

Palembang, 22 Agustus 2014
Ketua Penguji

Dra. Faridah, S.E., M.S.
NIP 195907081988112001



MOTTO:

“Hai orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalat sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah beserta orang-orang yang sabar”.

(QS. Al Baqarah:153)

“Kita tak bisa melakukan apapun untuk mengubah masa lalu, tapi apapun yang kita lakukan bisa mengubah masa depan”.

(Ibu Kartini)

“Tugas kita bukanlah untuk berhasil, Tugas kita adalah untuk mencoba, karena di dalam mencoba itulah kita menemukan dan belajar membangun kesempatan untuk berhasil”.

(Mario Teguh)

Atas Rahmat Allah SWT,

Laporan Akhir ini Kupersembahkan Untuk:

- + Kedua Orang Tuaku yang sangat kusayangi*
- + Saudara-saudaraku yang kusayangi*
- + Sahabat-sahabat seperjuanganku*
- + Almamaterku yang kubanggakan*

ABSTRAK

Pengaruh *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Tahun 2009-2012)

Resi Afrianti, 2014 (xv + 48 halaman)

resiafrianti@yahoo.co.id

Tujuan penelitian ini untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) berpengaruh secara simultan dan parsial terhadap Harga Saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Populasi dalam penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur subsektor makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2012. Besarnya sampel sebanyak 9 perusahaan manufaktur khususnya sub-sektor makanan dan minuman yang diperoleh melalui teknik pengambilan sampel yaitu purposive sampling. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis statistik deskriptif, uji kualitas data, uji asumsi klasik, uji regresi linear berganda dan uji hipotesis. Berdasarkan hasil pengujian bahwa *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial *Return On Equity* (ROE) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap harga saham, sedangkan *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Dalam hal ini perusahaan sebaiknya mampu mengelola modal dari pemegang saham dan meningkatkan penjualan yang diimbangi dengan efisiensi biaya.

Kata kunci: *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* (NPM) dan Harga Saham.

ABSTRACT

The Effect Return On Equity, Earnings Per Share and Net Profit Margin To Stock Price on Manufacturing Companies Listed in Indonesia Stock Exchange (Year 2009-2012)

Resi Afrianti, 2014 (xv + 48 pages)

resiafrianti@yahoo.co.id

The purpose of this study to identify and analyze effect Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) simultaneously and partially effect to the stock price on the manufacturing listed in the Indonesia Stock Exchange . Population in this study are the financial statements of companies manufacturing food and beverage sub-sectors listed in the Indonesia Stock Exchange 2009-2012. Nain manufacturing entities, focus on food and drinks sub-sector, are being taken as samples by using purposive sampling method. The analysis technique used is the descriptive statistic analysis, data quality tests, the classical assumption, multiple linear regression tests and hypothesis testing. Based on the test results, the Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS) and Net Profit Margin (NPM) simultaneously significant effect to stock prices. Partially Return On Equity (ROE) and Earning Per Share (EPS) have a significant effect to stock prices, while the net profit margin (NPM) effect not significantly influence stock prices. In this metter for the company should be able to manage capital from shareholders and increase sales offset by cost efficiencies.

Keywords: Return on Equity, Earning Per Share and Net Profit Margin (NPM) and the stock price

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya yang telah diberikan, tidak lupa salawat dan salam penulis haturkan kepada Rasulullah SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Akhir ini yang berjudul **“Pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share* dan *Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Tahun 2009-2012)”**.

Dalam menyelesaikan laporan akhir ini penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk dapat memberikan yang terbaik, akan tetapi penulis menyadari sepenuhnya bahwa masih banyak terdapat kekurangan karena keterbatasan dan pengetahuan yang penulis miliki. Namun berkat bimbingan, petunjuk dan nasehat dari semua pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga laporan akhir ini dapat diselesaikan. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Bapak Rd. Kusmanto, S.T., M.M., selaku Direktur Politeknik Negeri Sriwijaya.
2. Bapak Aladin, S.E.,Ak.,CA selaku Ketua Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
3. Ibu Rita Martini, S.E.,M.Si.,Ak.,CA selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Politeknik Negeri Sriwijaya.
4. Bapak Kiagus Zainal Arifin, S.E., M.Si. selaku Pembimbing I, yang telah banyak membantu, membimbing dan mengarahkan penulis serta memberikan nasehat dalam penyelesaian penyusunan Laporan Akhir ini.
5. Ibu Maria, S.E., M.Si, Ak.,CA. selaku Pembimbing II, yang telah banyak membantu, membimbing dan mengarahkan penulis serta memberikan nasehat dalam penyelesaian penyusunan Laporan Akhir ini.
6. Seluruh dosen pengajar dan staf Jurusan Akuntansi di Politeknik Negeri Sriwijaya.
7. Keluargaku tercinta, kedua orang tuaku, Yuk pis, Zeni, Rindi, dan Ari yang selalu memberikan semangat dan doa untuk keberhasilan penulis dalam menyelesaikan laporan akhir ini.

8. Semua sahabat-sahabat seperjuanganku, saudara-saudaraku di kelas 6 AKB yang senantiasa memberikan masukan dalam pengerjaan laporan akhir ini sehingga dapat terselesaikan tepat pada waktunya.

Penulis menyadari masih banyak terdapat kekurangan dalam laporan akhir ini, baik dari penulisan maupun materi. Penulis sangat mengharapkan saran dan masukan yang membangun dari para pembaca atas isi laporan akhir ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga laporan akhir ini dapat bermanfaat dalam menambah ilmu dan wawasan bagi kita semua.

Palembang, Juli 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
SURAT PERNYATAAN LAPORAN AKHIR	ii
HALAMAN PENGESAHAN LAPORAN AKHIR	iii
HALAMAN PELAKSANAAN REVISI LAPORAN AKHIR	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Ruang Lingkup Pembahasan	3
1.4 Tujuan dan Manfaat Penelitian	3
1.4.1 Tujuan Penelitian	3
1.4.2 Manfaat Penelitian	4
1.5 Sistematika Penulisan.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Pengertian, Jenis-Jenis dan Harga Saham	6
2.1.1 Pengertian Saham	6
2.1.2 Jenis-jenis Saham	6
2.1.3 Harga Saham	8
2.1.4 Analisis Saham	9
2.2 Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	10
2.3 Pengertian Analisis Rasio Keuangan	11
2.4 Jenis-Jenis Harga Saham	12
2.5 Rasio Profitabilitas	13
2.5.1 <i>Return On Equity</i> (ROE)	14
2.5.2 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	14
2.5.3 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	15
2.6 Peneliti Terdahulu	15
2.7 Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	18
2.7.1 Kerangka Pemikiran	18

2.7.2 Hipotesis	19
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1 Definisi Variabel	20
3.2 Definisi Operasional Variabel	20
3.3 Populasi dan Sampel	21
3.3.1 Populasi	21
3.3.2 Sampel	22
3.4 Jenis Penelitian	24
3.5 Jenis Data	25
3.6 Metode Pengumpulan Data	25
3.7 Model dan Teknik Analisis	26
3.7.1 Model Analisis	26
3.7.2 Teknik Analisis	26
3.7.2.1 Statistik Deskriptif	26
3.7.2.2 Uji Kualitas Data	27
3.7.2.3 Uji Asumsi Klasik	27
2.7.2.3.1 Uji Heteroskedastisitas	27
2.7.2.3.2 Uji Autokorelasi	28
2.7.2.3.3 Uji Multikolinearitas	28
3.7.2.4 Uji Hipotesis	28
3.7.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	28
4.7.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F) .	28
4.7.2.4.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
4.1 Hasil Penelitian	31
4.1.1 Statistik Deskriptif	31
4.1.2 Uji Kualitas Data	32
4.1.3 Uji Asumsi Klasik	36
4.1.3.1 Uji Heterokedastisitas	36
4.1.3.2 Uji Autokorelasi	37
4.1.3.3 Uji Multikolinearitas	38
4.1.4 Analisis Regresi Berganda	38
4.1.5 Uji Hipotesis	40
4.1.5.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	40
4.1.5.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	40
4.1.5.2 Uji Signifikansi Parsial (Uji t)	41
4.2 Pembahasan	43
4.2.1 Pengaruh ROE, EPS, dan NPM Terhadap Harga Saham Secara Simultan	43

4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham Secara Parsial	45
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham Secara Parsial	45
4.2.4 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham Secara Parsial	46
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	48
5.1 Simpulan	48
5.2 Saran	49

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran	18
4.1 Histogram	35
4.2 Normal <i>P-Plot Of Regression Standardized Residual</i>	35
4.3 Scatterplot	36

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
2.1	Penelitian Terdahulu	16
3.3.1	Daftar Populasi Penelitian	22
3.3.2	Kriteria Pemilihan Sampel Penelitian	23
3.3.3	Daftar Sampel Penelitian	24
4.1	<i>Output Descriptive Statistics</i>	31
4.2	Output Uji Normalitas Sebelum Data di Transform	33
4.3	Output Uji Normalitas Sesudah Data di Transform.....	34
4.4	<i>Output Durbin Watson</i>	37
4.5	Output Uji Multikolinearitas	38
4.6	Output Regresi Berganda	39
4.7	Output Uji Koefisien Determinasi (R^2)	40
4.8	Output Uji F	41
4.9	Output Uji t	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

1. Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing I
2. Surat Kesepakatan Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing II
3. Lembar Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing I
4. Lembar Bimbingan Laporan Akhir Pembimbing II
5. Data Laporan Keuangan Perusahaan Manufaktur Sub-Sektor Makanan dan Minuman di BEI tahun 2009-2012
6. Hasil Perhitungan Persentase ROE, EPS, dan NPM
7. Hasil Perhitungan Persentase ROE, EPS, dan NPM Setelah Transformasi Logaritma Natural (LN)
8. Hasil Penelitian Data Olahan SPSS 20
9. Tabel Titik Persentase Distribusi F
10. Tabel Titik Persentase Distribusi t