

PENGARUH *RETURN ON ASSET*, *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT*

MARGIN*, *EARNING PER SHARE* DAN *DEVIDEND PER SHARE

TERHADAP HARGA SAHAM

(PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2016-2019)

SKRIPSI



Disusun oleh:

RIFKY DHUHRI KURNIAWAN

1116 29205

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI

YAYASAN KELUARGA PAHLAWAN NEGARA

YOGYAKARTA

2020

SKRIPSI

PENGARUH RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, DEVIDEND PER SHARE DAN EARING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM (PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2016-2019)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

RIFKY DHUHRI KURNIAWAN

No Induk Mahasiswa: 111629205

telah dipresentasikan di depan Tim Penguji pada tanggal 31 Agustus 2020 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Bidang Akuntansi.

Susunan Tim Penguji:

Pembimbing

Theresia Trisanti, Dr., MBA., Ak.

Penguji

Deden Iwan Kusuma, Drs., M.Si., Ak.

Yogyakarta, 31 Agustus 2020
Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta
Ketua



Haryono Subiyakto, Dr., M.Si.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

PENGARUH *RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE* DAN *DEVIDEND PER SHARE* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR TAHUN 2016-2019

RIFKY DHUHRI KURNIAWAN

Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh rasio keuangan seperti *Return on Asset*(ROA), *Return on Equity*(ROE), *Net Profit Margin*(NPM), *Earning per Share*(EPS) dan *Dividend per Share*(DPS) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Jumlah sampel dalam penelitian ini adalah 45 perusahaan manufaktur pada tahun 2016 hingga tahun 2019 yang telah dipilih dengan metode purposive sampling. Hipotesis diuji menggunakan metode analisis regresi linier berganda dengan menggunakan program aplikasi SPSS 25.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variable ROA tidak berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan ROE dan NPM berpengaruh negatif terhadap harga saham. Untuk variable EPS dan DPS memiliki pengaruh positif terhadap harga saham perusahaan manufaktur tahun 2016-2019.

Kata kunci:

Return on Asset(ROA), *Return on Equity*(ROE), *Net Profit Margin*(NPM), *Earning per Share*(EPS), *Dividend per Share*(DPS), Harga Saham.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

THE INFLUENCE OF RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY, NET PROFIT MARGIN, EARNING PER SHARE AND DIVIDEND PER SHARE AGAINST THE STOCK PRICE ON MANUFACTURING INDUSTRY IN 2016-2019

RIFKY DHUHRI KURNIAWAN

Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi YKPN Yogyakarta

ABSTRACT

The objective of the research is to test the influence of Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), Earning per Share (EPS) and Dividend per Share (DPS) against the stock price on manufacturing company on Indonesia stock exchange.

Total sample in this research are 45 company in 2016-2019 that have been selected with purposive sampling method. The hypotheses are tested with multiple linier regression using application SPSS 25.

The result of the research showed that ROA has no influence with stock price. ROE and NPM have a negative effect on stock price. While EPS and DPS have positive effect on manufacturing industry in 2016-2019.

Keyword:

Return on Asset(ROA), Return on Equity(ROE), Net Profit Margin(NPM), Earning per Share(EPS), Dividend per Share(DPS), Stock Price.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

BAB 1 PENDAHULUAN

1.1 Latar belakang

Perusahaan yang berorientasi pada keuntungan dalam mengembangkan dan mempertahankan usahanya selalu berusaha untuk memperoleh laba semaksimal mungkin agar tidak terjadi kebangkrutan maupun kerugian dan dapat bertahan dari persaingan yang kompetitif. Persaingan yang semakin ketat menjadi kendala perusahaan dalam mengatur strategi, usaha yang dapat dilakukan perusahaan dengan menjalankan kebijakan yang strategis, efektif dan efisien agar pengelolaan dapat terlaksana dengan baik.

Di era globalisasi pada saat ini informasi sangat mudah untuk didapatkan, baik melalui media cetak maupun internet yang dapat diakses dimanapun dan kapanpun. Globalisasi mempunyai dampak positif dan negatif tergantung darimana kita menempatkan sudut pandang dalam melihat suatu permasalahan, dengan adanya globalisasi perusahaan dapat mempercepat pertumbuhan usahanya dan lebih mudah untuk mengenalkan produk ke calon konsumen yang ditarget namun hal ini yang membuat persaingan antar perusahaan sangat kompetitif. Persaingan yang sangat ketat ini membuat banyak perusahaan menjual saham di pasar modal guna memenuhi permodalannya. Dengan menjual saham kebutuhan permodalan perusahaan akan tercukupi namun perusahaan harus selalu menjaga kualitas perusahaan agar tidak mengalami kerugian sehingga harga saham stabil dan kepercayaan investor terhadap perusahaan tidak hilang atau menurun.

Terdapat perbedaan antara pasar uang dan pasar modal. Pasar modal adalah tempat untuk menjual dan membeli berbagai macam instrumen keuangan

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

(sekuritas) jangka panjang. Instrumen yang diperjualbelikan di pasar modal antara lain obligasi, saham, reksadana, instrumen derivatif dan instrumen lainnya. Pasar modal dapat menjadi solusi pendanaan untuk perusahaan dan sebagai tempat bagi investor untuk berinvestasi (Ridwan, 2012)

Bursa Efek Indonesia atau yang sering disebut dengan BEI merupakan pasar modal yang berada di Indonesia. BEI merupakan pihak yang menyelenggarakan serta menyediakan sistem dan fasilitas untuk mempertemukan antara penjual dan pembeli efek. Bursa Efek Indonesia merupakan pengendali aktivitas perdagangan, keanggotaan bursa, perdagangan serta pencatatan efek.

Pasar modal bagi perusahaan sebagai sarana untuk mendapatkan dana sebagai tambahan modal usaha yang berasal dari masyarakat pemodal (investor), pada sisi masyarakat pasar modal sebagai tempat untuk masyarakat untuk melakukan investasi di berbagai instrumen keuangan seperti saham(ekuitas), obligasi(surat utang), reksa dana dan lain-lain. Investor yang melakukan investasi saham dipasar modal akan mendapatkan keuntungan berupa deviden dan *capital gain*.

Deviden merupakan laba yang diperoleh perusahaan yang dibagiakan kepada investor berdasarkan jumlah kepemilikan saham yang telah disetujui oleh pemegang saham pada rapat RUPS. Sedangkan *capital gain* adalah keuntungan dari selisih harga beli dan harga jual dari aktivitas jual beli saham. Selain memperoleh keuntungan, investor juga dihadapkan pada risiko yang terjadi atas harga saham yang fluktuatif di bursa efek yaitu *capital loss* dan risiko likuidasi. *Capital loss* adalah kerugian pemegang saham akibat menurunnya harga saham. Risiko likuidasi

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

adalah kerugian pemegang saham yang diakibatkan oleh kebangkrutan perusahaan dan dinyatakan tutup atau dibubarkan sesuai dengan putusan pengadilan.

1.2 Permasalahan penelitian

Latar belakang pada pembahasan peneliti merumuskan pokok permasalahan penelitian ini, yaitu:

1. Menguji pengaruh *return on asset* apakah berpengaruh positif terhadap harga saham?
2. Menguji pengaruh *return on equity* apakah berpengaruh positif terhadap harga saham?
3. Menguji pengaruh *net profit margin* apakah berpengaruh positif terhadap harga saham?
4. Menguji pengaruh *earning per share* apakah berpengaruh positif terhadap harga saham?
5. Menguji pengaruh *dividen per share* apakah berpengaruh positif terhadap harga saham?

1.3 Tujuan Penelitian

Sesuai dengan rumusan penelitian yang dibuat, tujuan peneliti ini adalah sebagai berikut:

1. Menguji pengaruh *return on asset* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019.
2. Menguji pengaruh *return on equity* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

3. Menguji pengaruh *net profit margin* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019.
4. Menguji pengaruh *earning per share* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019.
5. Menguji pengaruh *dividen per share* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2019.

1.4 Manfaat Penelitian

Penulis berharap dengan penelitian ini dapat bermanfaat sebagai berikut:

1. Bagi peneliti

Penelitian ini merupakan pembelajaran dan penerapan hasil belajar bagi peneliti sehingga memperoleh pengalaman yang nyata mengenai kondisi yang terjadi dipasar modal, selain itu peneliti dapat membandingkan ilmu yang sudah dipelajari pada saat kuliah dengan kondisi sebenarnya.

2. Bagi investor dan calon investor

Output/hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai tambahan wawasan dan info yang mendalam mengenai keadaan sebenarnya yang berlangsung dipasar modal serta memperluas pengetahuan tentang rasio dalam laporan keuangan untuk memberikan keputusan berinvestasi yang tepat.

3. Bagi perusahaan

Output/hasil penelitian ini dapat digunakan sebagai referensi dan masukan kepada mengenai profitabilitas dan rasio pasar yang mempengaruhi harga saham di bursa efek sehingga dapat menjadi bahan pertimbangan untuk mengevaluasi maupun mengoptimalkan kinerja keuangan diwaktu mendatang.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

4. Bagi masyarakat

Output/hasil penelitian ini bagi masyarakat bisa menjadi tempat untuk mencari sumber informasi maupun melihat keadaan sebelum melakukan keputusan berinvestasi di pasar modal sehingga masyarakat bisa menyaring informasi yang beredar dan tidak terpengaruh oleh *hoax* maupun disinformasi yang beredar dalam lapisan masyarakat.

1.5 Kontribusi Penelitian

Penelitian sebelumnya menghasilkan kesimpulan yang berbeda peneliti bermaksud untuk melakukan penelitian lebih lanjut mengenai variabel *return on asset*, *return on equity*, *net profit margin*, *dividen per share* dan *earning per share* memiliki pengaruh positif atau negatif terhadap harga saham dan penulis menggunakan sampel berbeda dari penelitian sebelumnya yaitu perusahaan manufaktur.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

BAB 2 TINJAUAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Teori

2.1.1 Teori Signal (*Signalling Theory*)

Keputusan investasi yang dilakukan oleh pihak eksternal perusahaan membutuhkan informasi yang diterbitkan oleh perusahaan. Teori sinyal merupakan kabar atau informasi yang berguna bagi masyarakat yang akan melakukan pnanaman modal untuk pengambilan keputusan sebelum membeli saham pada perusahaan yang diamati. Informasi dalam laporan keuangan serta harga dan volume saham adalah informasi yang sangat dibutuhkan investor dan digunakan dalam penentuan keputusan (Suwardjino, 2005).

2.1.2 Harga Saham

Menurut Jogiyanto (2008) harga saham merupakan akibat yang timbul dari terjadinya permintaan dan penawaran yang dilakukan melalui mekanisme yang telah ditentukan di bursa efek.

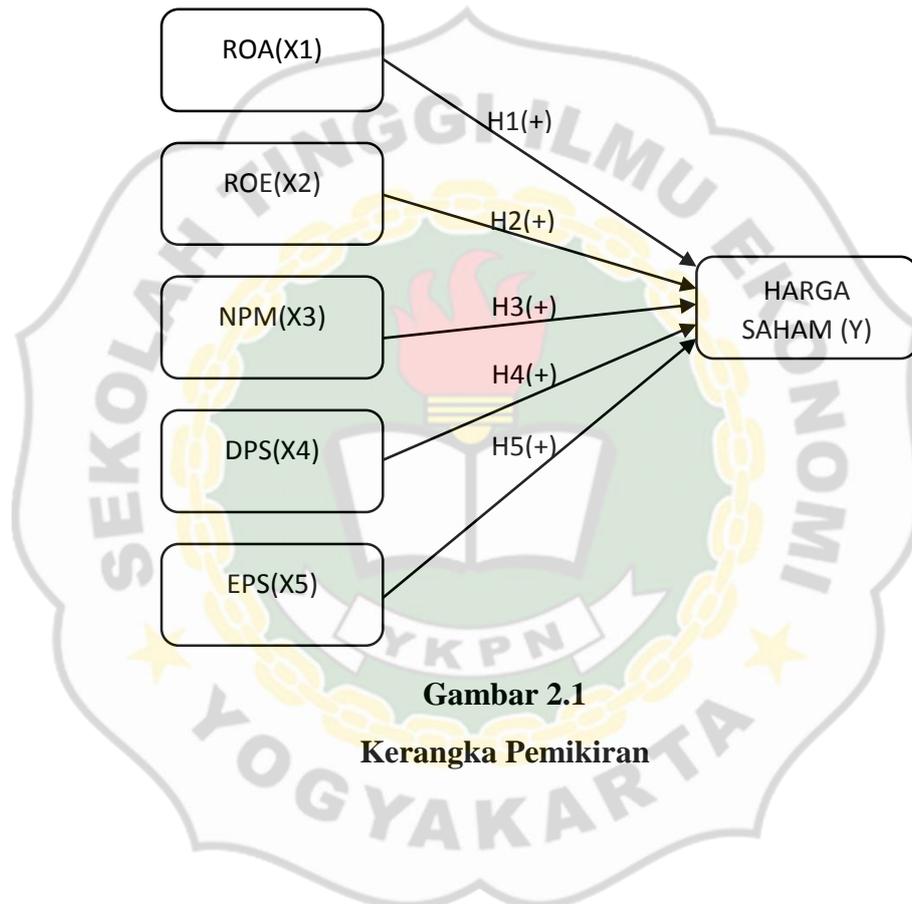
2.1.3 Analisis Fundamental

Analisis fundamental dapat diketahui melalui informasi yang disampaikan oleh perusahaan atau berita yang diterbitkan oleh bursa efek. Dikarenakan kinerja perusahaan berhubungan oleh kondisi sektor industri serta kondisi perekonomian suatu negara, maka untuk memperkirakan harga saham di waktu yang akan datang harus mengkaitkan faktor fundamental yang mempengaruhinya (Halim, 2005: 5).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

2.1.4 Analisis laporan Keuangan

Tujuan menganalisis kondisi keuangan adalah untuk mengetahui data maupun kondisi keuangan didalam perusahaan dalam periode berjalan maupun periode yang telah ditentukan untuk mendukung pengambilan keputusan (Munawir, 2014).



Gambar 2.1

Kerangka Pemikiran

BAB 3 METODE PENELITIAN

3.1 Ruang Lingkup Penelitian

Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diambil dari laporan keuangan perusahaan manufaktur yang diterbitkan oleh BEI pada periode 2016-2019. Periode penelitian ini dilaksanakan pada bulan Februari sampai bulan Agustus 2020.

3.2 Sampel dan Data Penelitian

3.2.1 Populasi Penelitian

Populasi merupakan keseluruhan data bahan penelitian yang mengandung bobot serta kriteria yang telah ditentukan peneliti (Sugiyono, 2011). Pada penelitian ini peneliti menggunakan populasi penelitian seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2016 sampai 2019.

3.2.2 Sample Penelitian

Sample penelitian merupakan sebagian data yang diambil dari populasi untuk diteliti dengan kriteria yang telah ditentukan (Sugiyono, 2011). Sampel yang telah ditentukan oleh peneliti yaitu:

1. Perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI hingga 31 Desember 2019
2. Perusahaan manufaktur yang menerbitkan laporan keuangan yang telah di audit yang berakhir pada 31 Desember selama periode penelitian.
3. Perusahaan manufaktur di BEI yang menggunakan mata uang Rupiah dalam laporan keuangan tahunan
4. Tidak pernah dihapus dari Bursa Efek Indonesia selama periode penelitian.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

5. Sample yang diambil memiliki data yang diperlukan oleh peneliti secara lengkap.

3.2.3 Data Penelitian

Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data yang diperoleh dari data sekunder. Data sekunder merupakan data yang diperoleh secara tidak langsung, data sekunder dapat ditemukan melalui bukti, catatan atau laporan yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan, data ini biasanya disusun oleh suatu entitas selain peneliti dari organisasi dalam suatu arsip (Indriantoro dan Supomo, 2002). Data sekunder dalam penelitian ini diperoleh melalui situs resmi Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan website www.idx.co.id

3.3 Jenis dan Definisi Operasional Variable

3.3.1 Variable Dependen

Variable dependen atau variable endogen adalah variable yang dipengaruhi oleh variable independen/eksogen (Sanusi, 2011). Dikarenakan Harga saham dipengaruhi variable lain dalam penelitian ini ditetapkan sebagai variable dependen.

3.3.2 Variable Independen

Variable independen yang digunakan oleh peneliti antara lain : *Return On Asset* , *Return On Equity*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Dividend Per Share*.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

1. *Return On Asset*

Return on asset menurut Hanafi dan Halim (2016:81) digunakan untuk menghitung kinerja keuangan perusahaan melalui laba yang diperoleh dengan total asset yang dimiliki perusahaan. ROA adalah sebagai berikut:

$$ROA = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Total Aset}} \times 100\%$$

2. *Return On Equity*

Return on Equity atau disebut juga laba atas ekuitas menurut Kasmir (2008: 200) digunakan untuk mengukur kinerja perusahaan melalui laba yang diperoleh perusahaan dengan ekuitas perusahaan. Menurut *Return on equity* dirumuskan sebagai berikut:

$$ROE = \frac{\text{laba bersih setelah pajak}}{\text{Total ekuitas}} \times 100\%$$

3. *Net Profit Margin*

Net profit margin menurut Kasmir (2008: 200) digunakan untuk mengukur kinerja keuangan melalui perbandingan laba bersih yang diperoleh perusahaan dengan penjualan periode berjalan. *Net profit margin* dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$NPM = \frac{\text{Laba Bersih Setelah Pajak}}{\text{Penjualan Bersih}} \times 100\%$$

4. *Earing Per Share*

Earning per share menurut Baridwan (2004:443) adalah laba yang dihasilkan perusahaan dari setiap saham yang dimiliki perusahaan. *Earning per share* dapat dirumuskan sebagai berikut:

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

$$EPS = \frac{\text{Laba bersih setelah pajak}}{\text{Jumlah saham beredar}}$$

5. *Dividend Per Share*

Dividend per share menurut Tandelilin (2001: 241-242) adalah keuntungan per lembar saham perusahaan yang dibagikan kepada investor. *Dividen per share* dapat dirumuskan sebagai berikut:

$$DPS = \frac{\text{Dividen Tunai}}{\text{Jumlah Saham beredar}}$$

3.4 Model Penelitian

Pada penelitian ini penulis menggunakan model penelitian kuantitatif, menurut priyatno (2010) data kuantitatif adalah model penelitian yang menggunakan data berbentuk angka atau data yang dirubah menjadi angka. Data penelitian diolah untuk menjelaskan kondisi perusahaan kemudian dianalisis berdasarkan pengolahan data yang telah ditentukan.

3.5 Metode dan Teknik Analisis

Analisis regresi linier berganda dalam pengujian hipotesis penelitian ini memiliki persamaan:

$$Y = \alpha + \beta_1 H_1 + \beta_2 H_2 + \beta_3 H_3 + \beta_4 H_4 + \beta_5 H_5$$

Keterangan:

- Y = Harga Saham
- α = Konstanta
- H1 = *Return On Asset* (ROA)
- H2 = *Return On Equity* (ROE)
- H3 = *Net Profit Margin* (NPM)
- H4 = *Earning Per Share* (EPS)

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

$H5 = \text{Dividend Per Share (DPS)}$

$\beta_1, \beta_2, \beta_3, \beta_4, \beta_5 = \text{Koefisien Regresi}$

3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif merupakan teknik analisis data untuk menjelaskan dan menggambarkan data yang digunakan dalam penelitian seperti rata-rata, jumlah data, standar deviasi, standar eror, kemencengan dan lain-lain tanpa menyimpulkan keadaan data secara umum (Sugiyono, 2012: 147).

3.5.2 Uji Asumsi Klasik

3.5.2.1 Uji Normalitas

Uji normalitas berfungsi untuk melihat data yang diolah dalam tiap variable dependen maupun independen memiliki data yang berdistribusi normal atau tidak. Uji normalitas dilakukan dengan menggunakan Kolmogrov Sminov Test dengan membandingkan nilai signifikansi yang dihasilkan dengan $\alpha = 0,05$. Apabila data yang diolah menghasilkan nilai signifikansi $>0,05$ maka data berdistribusi normal. (Imam Ghozali, 2011).

3.5.2.2 Uji Multikolinearitas

Pengujian multikolinearitas digunakan dalam penelitian untuk mengetahui hubungan antar variable independen. Model regresi yang baik ditandai dengan tidak adanya hubungan antar variable independen. Multikolienaritas dapat dihitung menggunakan nilai VIF, apabila hasil pengujian menunjukkan nilai VIF < 10 dan nilai tolerasni $> 0,05$ maka data yang digunakan tidak memilki gejala multikolinearitas (Imam Ghozali, 2011).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

3.5.2.3 Uji Autokorelasi

Pengujian autokorelasi digunakan dalam penelitian untuk menguji hubungan antar nilai residual pada periode penelitian dengan kesalahan pengganggu dengan periode sebelumnya (Imam Ghozali, 2011)

3.5.2.4 Uji Heterokedastisitas

Pengujian heteroskedastisitas dilakukan dalam penelitian untuk menguji kesamaan variansi residual dari periode pengamatan. Apabila hasil nilai residual dari pengujian menghasilkan nilai yang tetap maka data yang digunakan disebut homoskedastisitas, namun apabila hasil pengujian menunjukkan nilai residual dari pengamatan berubah maka disebut heterokedastisitas (Ghozali 2005: 105).

3.5.3 Uji Hipotesis

3.5.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Koefisien determinasi yang semakin besar maka menunjukkan variable independen yang semakin baik dalam menjelaskan variable dependen. Koefisien determinasi mengukur kemampuan model dalam menerangkan variasi variable dependen (Ghozali, 2005).

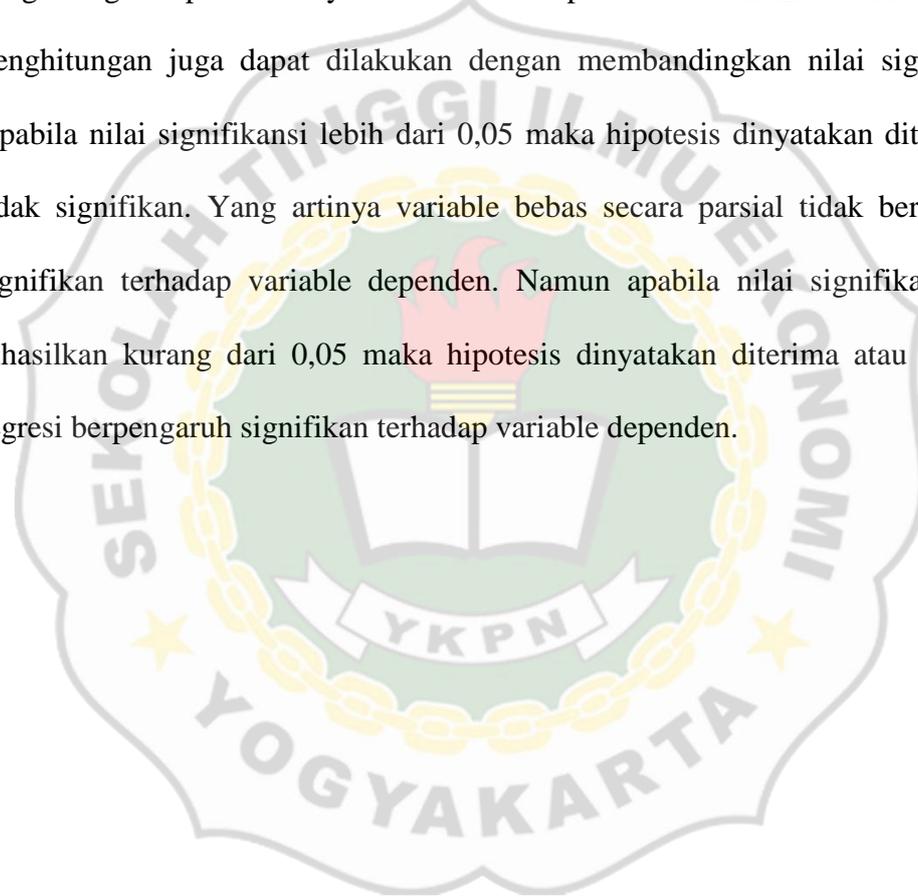
3.5.3.2 Uji simultan (Uji F)

Untuk menentukan pengaruh variable independen terhadap variable dependen digunakan uji F. Pengujian digunakan untuk mengetahui apakah variable bebas secara bersama-sama mempengaruhi variable dependen (Ghozali, 2005).

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

3.5.3.3 Uji Parsial (Uji statistik t)

Menurut Ghozali (2006) pengujian statistik t dilakukan untuk melihat apakah variable bebas berpengaruh signifikan terhadap variable dependen. Pengujian uji statistic t dilakukan dengan membandingkan antara T_{hitung} dengan T_{tabel} , melalui hasil penghitungan hipotesis dinyatakan diterima apabila nilai $T_{hitung} > T_{tabel}$. Selain itu Penghitungan juga dapat dilakukan dengan membandingkan nilai signifikansi. Apabila nilai signifikansi lebih dari 0,05 maka hipotesis dinyatakan ditolak atau tidak signifikan. Yang artinya variable bebas secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap variable dependen. Namun apabila nilai signifikansi yang dihasilkan kurang dari 0,05 maka hipotesis dinyatakan diterima atau koefisien regresi berpengaruh signifikan terhadap variable dependen.



PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

BAB 4 ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.2 Analisis Data dan Pembahasan

4.2.1 Analisis Statistik Diskriptif

Tabel 4.2

Hasil Analisis Statistic Deskriptif Menggunakan SPSS

		ROA	ROE	NPM	EPS	DPS	HARGA SAHAM	Valid N (listwise)
N	Statistic	141	141	141	141	141	141	141
Range	Statistic	0,2266	0,3259	0,2059	1309,30	303,00	11851	
Minimum	Statistic	0,0007	0,0018	0,0015	0,71	2,00	149	
Maximum	Statistic	0,2273	0,3277	0,2074	1310,01	305,00	12000	
Sum	Statistic	9,9392	16,8562	10,3105	20359,74	7916,50	326446	
Mean	Statistic	0,070491	0,119547	0,073124	144,3953	56,1454	2315,22	
	Std. Error	0,0041113	0,0059757	0,0036357	16,45290	6,51074	246,741	
Std. Deviation	Statistic	0,0488187	0,0709577	0,0431719	195,36731	77,31081	2929,887	
Variance	Statistic	0,002	0,005	0,002	38168,387	5976,962	8584240,344	
Skewness	Statistic	1,016	0,505	0,541	2,634	1,856	1,736	
	Std. Error	0,204	0,204	0,204	0,204	0,204	0,204	
Kurtosis	Statistic	1,003	0,012	0,105	9,308	2,542	1,836	
	Std. Error	0,406	0,406	0,406	0,406	0,406	0,406	

Sumber: Output SPSS 2020

4.2.2 Uji Asumsi Klasik

1.2.2.3 Uji Normalitas

Tabel 4.3

Hasil Uji Normalitas 1 Sampel K-S

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		141
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	.56725897
Most Extreme Differences	Absolute	.064
	Positive	.064
	Negative	-.052
Test Statistic		.064
Asymp. Sig. (2-tailed)		.200 ^{c,d}

Sumber : data output SPSS 2020

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Berdasarkan pengujian normalitas pada penelitian ini dapat kita lihat pada tabel 4.2 asymp. Sig. (2-tailed) yang dihasilkan 0,200 dapat disimpulkan data sampel penelitian berdistribusi normal karena nilai signifikansinya lebih dari 5%.

1.2.2.3 Uji Heterokedastisitas

Tabel 4.4
Hasil Pengujian Heterokedastisitas

Coefficients ^a						
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	6.962	1.857		3.750	.000
	ROA	15.717	14.180	.211	1.108	.270
	ROE	-2.796	11.366	-.044	-.246	.806
	NPM	-19.116	12.272	-.235	-1.558	.122
	EPS	.164	.161	.151	1.024	.308
	DPS	.381	.235	.233	1.621	.107

sumber: output data spss, 2020

Berdasarkan pada tabel 4.4, kita ketahui bahwa nilai signifikansi dari masing-masing variable ROA, ROE, NPM, EPS dan DPS berada di atas 5%. Nilai masing-masing variable independen 0,270; 0,806; 0,122; 0,308; dan 0,107 yang artinya data yang digunakan dalam penelitian tidak menunjukkan gejala heterokedastistas.

1.2.2.3 Uji Autokorelasi

Tabel 4.5
Hasil Uji Autokorelasi

Model Summary ^b					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.828 ^a	.686	.675	.48359	1.997

sumber: output SPSS, 2020

Berdasarkan hasil pengujian autokorelasi yang telah dilakukan dapat kita lihat pada tabel 4.5. Hasil uji durbin Watson menunjukkan nilai $d=1.997$ lebih besar

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

dengan nilai $du=1.7988$ dan lebih kecil dari $4-du=2.2012$ yang berarti penelitian ini tidak terdapat data yang memiliki gejala autokorelasi.

1.2.2.3 Uji Multikoloniaritas

Tabel 4.6
Hasil Pengujian Multikoloniaritas

Coefficients ^a							
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients		Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta	t	Sig.	Tolerance VIF
1	(Constant)	584.199	265.746		2.198	.030	
	ROA	2751.785	5560.964	.046	.495	.622	.219 4.572
	ROE	-2929.032	3578.052	-.071	-.819	.414	.250 3.999
	NPM	-1234.191	4996.859	-.018	-.247	.805	.346 2.887
	EPS	7.563	1.153	.504	6.562	.000	.318 3.145
	DPS	15.769	2.913	.416	5.414	.000	.318 3.146

Sumber: output SPSS 2020

Tabel 4.6 menunjukkan hasil uji multikoloniaritas menerangkan bahwa data yang digunakan menunjukkan tidak ada gejala multikoloniaritas dikarenakan pada masing-masing variable ROA,ROE,NPM,EPS,DPS tidak ada nilai VIF yang menunjukkan lebih dari 10 atau kurang dari 0,10. Masing-masing nilai variable tersebut adalah ROA 4.572, ROE 3.999, NPM 2.887, EPS 3.145, dan DPS 3.146.

1.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel 4.7
Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda

Coefficients ^a					
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	Sig.
		B	Std. Error	Beta	
1	(Constant)	3.005	.322		9.320 .000

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

ROA	.222	.146	.204	1.526	.129
ROE	-.407	.144	-.339	-2.817	.006
NPM	-.152	.126	-.123	-1.208	.229
EPS	.424	.062	.486	6.860	.000
DPS	.482	.055	.560	8.815	.000

Sumber: Hasil Output SPSS

Berdasarkan pada tabel 4.7 hasil pengujian regresi dapat diperoleh persamaan sebagai berikut:

$$Y=3,005+0,222X1-0,407X2-0,152X3+0,424X4+0,482X5$$

1.2.4 Uji Hipotesis

1.2.4.1 Uji koefisien determinasi (R^2)

Tabel 4.8
Hasil Pengujian koefisien determinasi (R^2)

Model Summary				
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate
1	.864 ^a	.747	.737	1502.216

Sumber: Hasil Output SPSS, 2020

Berdasarkan pada tabel 4.8 dapat kita ketahui bahwa nilai koefisien determinasi adalah 0,737 yang menjelaskan variable independen (ROA, ROE, NPM, EPS, DPS) mempengaruhi variable dependen (harga saham) sebesar 73,7% sedangkan 26,3% lainnya berasal dari pengaruh faktor eksternal data dari variable independen.

4.2.4.2 Uji simultan (Uji F)

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Tabel 4.9
Hasil Uji F
ANOVA^a

Model		Sum of Squares	Df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	68.553	5	13.711	58.627	.000 ^b
	Residual	31.337	134	.234		
	Total	99.890	139			

Sumber: hasil output SPSS, 2020

Berdasarkan hasil analisis menggunakan pengujian F melalui tabel 4.9 kita peroleh bahwa nilai F_{hitung} 58,627 dan hasil signifikansi 0,000 dapat disimpulkan variable independen (ROA,ROE,NPM,EPS,DPS) secara keseluruhan memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap variable dependen (harga saham).

1.2.4.3 Uji parsial (Uji T)

Tabel 4.10
Hasil pengujian hipotesis

Hipotesis	Hasil uji T	T hitung	T tabel	Nilai sig	Keterangan
H1	<i>Return on asset</i> tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham	1.526	1.65622	0.129	Ditolak
H2	<i>Return on equity</i> berpengaruh signifikan terhadap harga saham	-2.817	1.65622	0.006	Ditolak
H3	<i>Net profit margin</i> tidak berpengaruh terhadap harga saham	-1.208	1.65622	0.229	Ditolak
H4	<i>Earning per share</i> berpengaruh signifikan terhadap harga saham	6.860	1.65622	0.000	Diterima
H5	<i>Dividen per share</i> berpengaruh signifikan terhadap harga saham	8.815	1.65622	0.000	Diterima

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan

1. Berdasarkan hasil pengujian *return on asset* tidak berpengaruh terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2019.
2. Berdasarkan hasil pengujian *return on equity* memiliki pengaruh negatif serta signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2019.
3. Berdasarkan hasil pengujian *net profit margin* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2019.
4. Berdasarkan hasil pengujian bahwa *earning per share* memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2019.
5. Berdasarkan hasil *earning per share* berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada periode 2016-2019.

5.2 Keterbatasan Penelitian

Keterbatasan dalam penelitian ini adalah

1. Pada penelitian ini sampel yang diambil terbatas pada perusahaan manufaktur yang membagikan dividen sehingga tidak mencerminkan kondisi sebenarnya dari seluruh saham yang beredar. Diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat menjangkau seluruh sektor saham yang berada di BEI.
2. Periode penelitian yang terbatas selama empat tahun (2016-2019) sehingga tidak menggambarkan keadaan pasar modal yang sebenarnya

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

3. Pada penelitian ini terbatas pada variable ROA, ROE, NPM, EPS, dan DPS diharapkan pada penelitian selanjutnya dapat menggunakan variable yang lain sehingga penelitian tidak terbatas dalam rasio profitabilitas dan rasio pasar.

5.3 Saran

1. Bagi investor

Investor diharapkan mempelajari laporan keuangan secara menyeluruh dan tidak terbatas pada kesimpulan laba atau rugi yang diperoleh perusahaan serta memperhatikan harga saham yang dipengaruhi oleh berbagai faktor.

2. Bagi emiten

Dalam menjalankan bisnisnya perusahaan diharapkan untuk selalu meningkatkan kinerja manajemen dan keuangannya. Dengan kinerja yang meningkat akan menghasilkan laporan perusahaan yang bagus sehingga akan meningkatkan kepercayaan masyarakat yang akan berinvestasi.

3. Bagi peneliti selanjutnya

- a. Diharapkan objek yang digunakan dalam penelitian berikutnya menggunakan objek yang lebih luas dan membuat perbandingan antar sektor yang berada di pasar modal agar menggambarkan kondisi sebenarnya di semua sektor yang ada di bursa efek Indonesia
- b. Memperpanjang periode penelitian sehingga tidak terbatas waktu tertentu saja
- c. Menambahkah faktor yang mempengaruhi harga saham seperti likuiditas, solvabilitas maupun rasio aktivitas atau berasal dari luar perusahaan sehingga analisis yang digunakan lebih lengkap.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

DAFTAR PUSTAKA

- Agustina, Lidya Dan Noviri, Sany. 2013. Pengaruh Return On Asset (Roa), Earning Per Share (Eps), Dan Tingkat Suku Bunga SBI Terhadap Harga Saham (Studi Pada Indeks Lq45 Tahun 2010). *Jurnal Akutansi*. Vol.5, No.1,1-19
- Ali, Arifin. 2007. *Membaca Saham (Paduan Dasar Seni Berinvestasi)*. Yogyakarta: PT.Andi
- Ang, Robert. 1997. *Buku Pintar Pasar Modal Indonesia (The Intellegent Guide To Indonesian Capital Market)*. Jakarta: Media Soft Indonesia
- Bastian, Indra Suhardjono. 2006. *Akuntansi Perbankan, Edisi Pertama*. Jakarta: Salemba Empat.
- Cintamy, Prananti Putri. 2013. Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Manufaktur Sub-Sektor Otomotif Dan Komponan Di Bursa Efek Indonesia. Skripsi. Universitas Negeri Surabaya.
- Darmadji, Tjitono & Hendy M. Fakhrudin. 2012. *Pasar Modal Di Indonesia (Penedekatan Tanya Jawab)*. Edisi Etiga. Jakarta: Salemba Empat
- Darsono, Ashari. 2009. *Pedoman Praktis Memahami Laporan Keuangan*. Yogyakarta:Andi.
- Ghozali, Imam. 2011. *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program SPSS Edisi Keempat* Badan Penerbit Universitas Diponegoro (BPUD)
- Gunarianto, 2012. Analisis Earning Per Share (EPS), Dan Return On Equity (ROE) Serta Tingkat Bunga Deposito Terhadap Harga Saham Perbankan. Laporan Penelitian. FE Universitas Negeri Yogyakarta

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

- Halim, Abdul. 2005. *Analisis Investasi Edisi Ke-2*. Jakarta: Salemba Empat
- Hanafi, Mamduh M Dan Halim, Abdul. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*
Yogyakarta: UPP STIM YKPN
- Hartono, Jogianto, 2008, *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*, Yogyakarta
:BPFE.
- Hutami, Rescyana Putri. 2012. Pengaruh Dividen Per Share, Return On Equity Dan
Net Profit Margin Terhadap Harga Saham Perusahaan Industry Manufaktur
Yang Tercatat Di Bursa Efek Indonesia Periode 2006-2010. *Jurnal Nominal*.
Vol 1 No 1.
- Indriantoro & Supomo. (2002). *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi &
Manajemen*. Yogyakarta: BPFE
- Jogiyanto. 2010. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi, Edisi 2*, Yogyakarta;
BPFE
- Kurnianto, Ajeng Dewi. 2013. Analisis Pengaruh EPS,ROE, DER, Dan CR
Terhadap Harga Saham Dengan PER Sebagai Variable Moderating.
Semarang Undip
- Munawir. 2000. *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty
- Ningrum, Arum Dika Setia. 2014. Analisis Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi
Return On Equity Pada Perusahaan Asuransi Umum. Skripsi. Universitas
Diponegoro Semarang.
- Nurfadilah, Mursidah. 2011. Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Debt To Equity
Ratio* Dan *Retun On Equity* Terhadap Harga Saham Pt Unilever Indonesia
Tbk. *Jurnal Manajemen Akuntansi*. Universitas STIE Muhammadiyah
Samarinda.

PLAGIASI MERUPAKAN TINDAKAN TIDAK TERPUJI

Paradipta. 2012 *The Influence Of Financial Ratio Roward Stock Price (Emperial Study On Listed Companies In Indonesia Sotock Exchange Of LQ45 In 2009-2011)*. Journal Of Financial And Accounting. 6 (1), J: 1-9

Prastowo, Dwi Dan Juliaty Rifka. 2009. *Analisis Laporan Keuanan, Konsep, Dan Aplikasi*. Edisi Kedua; Yogyakarta: UPP STIM YKPN

Raharjo, Daniarto. 2013 Analisis Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Rasio Keuangan Terhadap Perubahan Harga Saham, Jurnal Akutansi. Fakultas Ekonomika Dan Bisnis Universitas Diponegoro. Volume 2, Nomor 2

Ridwan Sujdjaja, Dkk. 2012 *Manajemen Keuangan 2 Edisi 7*. Jakarta: Litera Lintas Medali.

Sanusi, Anwar. 2011. *Metodologi Penelitian Bisnis*. Jakarta: Salemba Empat

Sugiyono. 2011. *Metode Penelitian Bisnis*. Bandung: Cv Alfabeta

Sugiyono. 2012. *Metode Penelitian Kuantitatif: Dilengkapi Dengan Perbandingan Perhitungan Manual Dan Spss*. Jakarta: Kencana.

Sutrisno Hadi. 2004. *Analisis Regresi*. Yogyakarta: Andi Offset.

Syamsyudin, Lukman. 2009. *Manajemen Keungan Perusahaan*. Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.

Tandelilim, Eduardus. 2001. *Analisis Investasi Dan Manajemen Portofolio* Yogyakarta: BPFE

www.idx.co.id