

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *RETURN ON EQUITY* (ROE),
EARNING PER SHARE (EPS) DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2012 - 2015**



SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagian syarat – syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo**

**Nama : Siti Julaikah
NIM : 13440569
Program Studi : Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO
2017**

HALAMAN PENGESAHAN

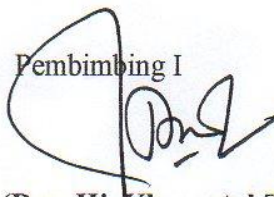
Judul : Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE),
Earning Per Share (EPS) Dan *Economic Value Added* Terhadap
Harga Saham Pada Perusahaan manufaktur Yang Terdaftar
Di BEI Periode 2012 – 2015

Nama : Siti Julaikah

NIM : 13440569

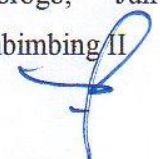
Program Studi : Akuntansi

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk
diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Pada Strata Satu (S-1)
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Pembimbing I


(Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak, CA)
NIK: 19670822 199705 12

Ponorogo, Juli 2017

Pembimbing II


(Arif Hartono, SE., M.SA)
NIK. 19780120 200109 13

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi

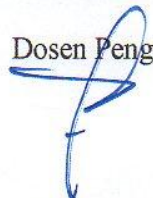


(Titi Rapti, SE., MM)
NIP: 19630505 199003 2 003

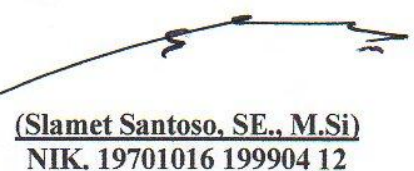
Dosen Penguji :



(Dra. Hj. Khusnatul Zulfa W, MM, Ak, CA)
NIK: 19670822 199705 12



(Arif Hartono, SE., M.SA)
NIK. 19780120 200109 13



(Slamet Santoso, SE., M.Si)
NIK. 19701016 199904 12

RINGKASAN

Pada pasar modal harga saham dianggap sebagai cerminan nilai perusahaan. Investor dapat mempertimbangkan pembelian dengan modal yang dimilikinya serta memberikan ukuran obyektif terhadap nilai investasi pada perusahaan. Nilai perusahaan dapat dilihat dari kinerja perusahaan dalam mengelola modal untuk menghasilkan laba. Seorang investor dalam melakukan keputusan investasi perlu banyak pertimbangan salah satunya yaitu menganalisis laporan keuangan perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah membuktikan secara empiris pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Harga Saham.

Pada penelitian ini menggunakan data sekunder yang berupa Laporan Keuangan Perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012 – 2015 yang sudah diaudit. Jumlah populasi dalam penelitian ini adalah 137 perusahaan. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Perusahaan yang memenuhi kriteria adalah 21 perusahaan. Analisis regresi dalam penelitian ini menggunakan regresi berganda. Untuk uji hipotesis menggunakan uji t dan F.

Hasil dari penelitian ini secara parsial menunjukkan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap harga saham, *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap harga saham, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap harga saham, dan *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh terhadap harga saham. EPS merupakan variabel yang dominan mempengaruhi harga saham. Hal tersebut didukung oleh rata-rata penurunan EPS selama tahun 2012 – 2015 sebesar 11,57%, akan tetapi jika ditinjau dari rata-rata per tahun rata-rata EPS mengalami kenaikan pada tahun 2012 – 2014. Hal tersebut sejalan dengan rata-rata harga saham selama tahun 2012 – 2015 mengalami peningkatan sebesar 4,07%. Semakin besar EPS maka akan menarik minat investor untuk berinvestasi pada perusahaan manufaktur.

Kata kunci : *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Economic Value Added* (EVA), Harga Saham

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillahirobbil'alamin, dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayahNya sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di BEI Tahun 2012 - 2015” dengan baik dan lancar. Sholawat serta salam tetap tercurahkan kepada junjungan kita Nabi besar Muhammad SAW, keluarga dan sahabat. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

Peneliti menyadari selama proses penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya arahan, bantuan, bimbingan, dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh sebab itu dalam kesempatan ini peneliti ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Poniran dan Ibu Supartini. Terimakasih untuk setiap do'a, kasih sayang yang tak ada hentinya serta keringat yang telah kalian keluarkan untuk putrimu ini. Terimakasih telah menjadi pendengar yang baik dan menjadi motivator untuk putrimu ini.
2. Drs. H. Sulton, M.Si, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas kepada saya untuk mengikuti

dan menyelesaikan Program Strata 1 pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Muhammadiyah Ponorogo.

3. Titi Rapini, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo yang telah memberikan kesempatan dan fasilitas untuk melaksanakan skripsi sehingga skripsi ini dapat selesai.
4. Dra. Hj. Khusnatul Zulfa Wafirotin, MM., Ak., CA, selaku Ketua Program Studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo sekaligus sebagai Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan bimbingan serta saran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. David Efendi, SE, M.Si, selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberikan bimbingan serta saran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
6. Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang sangat luas dan pengalaman kepada peneliti.
7. Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo, yang telah memberikan kesediaannya untuk membantu peneliti dalam mengurus segala kebutuhan administrasi dan lainnya.
8. Untuk kakakku tersayang Ari Purwati, yang telah menjadi pendengar baik, dan selalu memberikan semangat untuk segera menyelesaikan skripsi.

9. Sahabat setiap saya, Suwindha, Monica, Apriliya Widyawati, Apriliya Candra, dan Siska terimakasih atas semangat dan dukungannya, mau berbagi ilmu dan informasi selama penyelesaian skripsi ini, semoga apa yang kita dapatkan menjadi hal yang berguna baik di masa sekarang maupun nanti.
10. Untuk teman-teman seperjuangan Prodi Akuntansi angkatan 2013 yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan, semangat dan kerjasamanya selama ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu-persatu yang telah membantu dan memberikan masukan bagi peneliti.

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh karena itu kritik dan saran sangatlah peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Ponorogo, Juli 2017
Peneliti

SITI JULAIKAH
NIM. 13440569

MOTTO

*“Ketergesaan dalam setiap usaha membawa kegagalan”
(Herodotus)*

*“Kebanggaan terbesar adalah bukan tidak pernah gagal, tetapi
bangkit kembali setiap kita jatuh”
(Confusius)*

*“Hai Orang-orang yang beriman, jadikanlah sabar dan shalatmu
sebagai penolongmu, sesungguhnya Allah bersama orang-orang
sabar”
(Al-Baqarah 153)*

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR

KODE ETIK PENELITIAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan karya saya sendiri (ASLI), dan isi dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan orang lain untuk memperoleh gelar akademis di suatu Institusi Pendidikan, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Ponorogo, Juli 2017



(Siti Julaikah)

NIM. 13440569

DAFTAR ISI

	Halaman
Cover.....	i
Halaman Pengesahan	ii
Ringkasan.....	iii
Kata Pengantar	iv
Motto.....	vii
Pernyataan Tidak Menyimpang Kode Etik Penelitian.....	viii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar.....	xvi
Daftar Lampiran	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Rumusan Masalah	8
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	9
1.3.1 Tujuan Penelitian	10
1.3.2 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori	12
2.1.1 Laporan Keuangan.....	12
2.1.2 Rasio Profitabilitas.....	14
2.1.2.1 <i>Gross Profit Margin</i>	14

2.1.2.2	<i>Net Profit Margin</i>	15
2.1.2.3	<i>Return On Equity</i>	16
2.1.2.4	<i>Return On Investment</i>	18
2.1.3	Rasio Nilai Pasar.....	18
2.1.3.1	<i>Earning Per Share</i>	19
2.1.3.2	Deviden Per Lembar Saham.....	20
2.1.3.3	Rasio Harga Laba.....	20
2.1.3.4	Rasio Nilai Pasar/Nilai Buku.....	21
2.1.4	<i>Economic Value Added (EVA)</i>	21
2.1.5	Biaya Modal.....	25
2.1.5.1	Pengertian Biaya Modal	25
2.1.5.1	Komponen Biaya Modal.....	27
2.1.5.2	Struktur Modal.....	27
2.1.6	Investasi	28
2.1.6.1	Pengertian Investasi	28
2.1.6.2	Jenis-jenis Investasi	29
2.1.7	Saham	30
2.1.8	Harga Saham.....	31
2.1.8.1	Pengertian Harga Saham	31
2.1.8.2	Penilaian Harga Saham.....	32
2.1.8.3	Analisis Saham	34
2.2.	Penelitian Terdahulu.....	35
2.3.	Kerangka Pemikiran	39

2.4. Hipotesis	39
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Ruang Lingkup Penelitian	46
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian.....	47
3.2.1 Populasi.....	47
3.2.2 Sampel	47
3.3 Metode Pengambilan Data.....	49
3.3.1 Jenis Data.....	49
3.3.2 Metode Pengambilan Data.....	49
3.4 Definisi Operasional Variabel	50
3.4.1 <i>Net Profit Margin</i> (X_1).....	50
3.4.2 <i>Return On Equity</i> (X_2)	51
3.4.3 <i>Earning Per Share</i> (X_3)	52
3.4.4 <i>Economic Value Added</i> (X_4).....	52
3.4.5 Harga Saham (Y).....	57
3.5 Metode Analisis Data	57
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	57
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	57
3.5.2.1 Uji Normalitas	57
3.5.2.2 Uji Autokorelasi	58
3.5.2.3 Uji Multikolonieritas	59
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	60
3.5.3 Analisis Regresi.....	60

3.5.4	Koefisien Korelasi (r).....	61
3.5.5	Koefisien Determinasi (R^2).....	63
3.5.6	Uji Hipotesis.....	63
3.5.6.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	63
3.5.6.2	Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi Sample (Uji Statistik F)	64

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian.....	65
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	65
4.1.2	Deskripsi Objek Penelitian	66
4.1.3	Hasil Perhitungan Penelitian.....	71
4.1.3.1	<i>Net Profit Margin</i>	71
4.1.3.2	<i>Return On Equity</i>	74
4.1.3.3	<i>Earning Per Share</i>	77
4.1.3.4	<i>Economic Value Added</i>	80
4.1.3.5	Harga Saham.....	83
4.1.4	Analisis Deskriptif	85
4.1.5	Uji Asumsi Klasik.....	88
4.1.5.1	Uji Normalitas	89
4.1.5.2	Uji Autokorelasi	91
4.1.5.3	Uji Multikolonieritas	94
4.1.5.4	Uji Heteroskedastisitas	98

4.1.6 Analisis Regresi	99
4.1.7 Koefisien Korelasi (r).....	104
4.1.8 Koefisien Determinasi (R^2).....	105
4.1.9 Uji Hipotesis.....	105
4.1.9.1 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	105
4.1.9.2 Uji Signifikansi Keseluruhan dari Regresi Sample (Uji Statistik F)	111
4.2 Pembahasan	113
4.2.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham.....	114
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Equity</i> Terhadap Harga Saham	119
4.2.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Harga Saham.....	124
4.2.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap Harga Saham.	128
4.2.5 Hubungan <i>Net Profit Margin, Return On Equity, Earning Per Share dan Economic Value Added</i> Terhadap Harga Saham.	134
 BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan.....	137
5.2 Keterbatasan Penelitian	139
5.3 Saran Penelitian	140
DAFTAR PUSTAKA	142

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3.1 Tabel Populasi Penelitian.....	47
Tabel 3.2 Distribusi Populasi dan Sampel	49
Tabel 3.3 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap Koefisien Korelasi.....	62
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Manufaktur tahun 2012-2015	66
Tabel 4.2 Distribusi Sampel Penelitian.....	70
Tabel 4.3 Daftar Sampel Perusahaan	70
Tabel 4.4 Tabulasi Data <i>Net Profit Margin</i>	72
Tabel 4.5 Tabulasi Data <i>Return On Equity</i>	75
Tabel 4.6 Tabulasi Data <i>Earning Per Share</i>	78
Tabel 4.7 Tabulasi Data <i>Economic Value Added</i>	81
Tabel 4.8 Tabulasi Data Harga Saham.....	83
Tabel 4.9 Uji Statistik Deskriptif	86
Tabel 4.10 Uji Normalitas.....	90
Tabel 4.11 Uji Autokorelasi.....	92
Tabel 4.12 Uji Autokorelasi dengan Lag Y.....	93
Tabel 4.13 Uji Multikolinieritas.....	95
Tabel 4.14 Uji Heteroskedastisitas.....	97
Tabel 4.15 Regresi Linier Berganda	101

Tabel 4.16 Pedoman Untuk Memberikan Interpretasi Terhadap	
Koefisien Korelasi.....	103
Tabel 4.17 Hasil Uji Koefisien Korelasi (r).....	104
Tabel 4.18 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	105
Tabel 4.19 Hasil Uji t.....	106
Tabel 4.20 Hasil Uji F.....	112
Tabel 4.21 Tabulasi Data <i>Net Profit Margin</i>	115
Tabel 4.22 Tabulasi Harga Saham.....	117
Tabel 4.23 Tabulasi Data <i>Return On Equity</i>	120
Tabel 4.24 Tabulasi Data <i>Earning Per Share</i>	125
Tabel 4.25 Tabulasi Data <i>Economic Value Added</i>	130

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Bagan Kerangka Pemikiran.....	39
Gambar 4.1 Daerah Penerimaan dan penolakan H_0	107
Gambar 4.2 Daerah Penerimaan dan penolakan H_0	108
Gambar 4.3 Daerah Penerimaan dan penolakan H_0	109
Gambar 4.4 Daerah Penerimaan dan penolakan H_0	111
Gambar 4.5 Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0	114

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Distribusi Sampel Penelitian

Lampiran 2 Data Harga Saham Perusahaan Sampel

Lampiran 3 Data Perhitungan *Net Profit Margin*

Lampiran 4 Data Perhitungan *Return On Equity*

Lampiran 5 Data Perhitungan *Earning Per Share*

Lampiran 6 Data Perhitungan *Economic Value Added*

Lampiran 7 Data Output SPSS 16

Lampiran 9 Berita Acara Bimbingan Skripsi