

**PENGARUH RETURN ON ASSET, NET PROFIT MARGIN,
DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2012-2014**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen**

Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Fenny Meifiska

**UNIVERSITAS
NIM : 43112010045**

MERCU BUANA

Program Studi Manajemen

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

SURAT PERNYATAAN SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Fenny Meifiska

NIM : 43112010045

Program Studi : S1 – Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Dengan demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 04 Februari 2016



Fenny Meifiska
NIM : 43112010045

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fenny Meifiska
NIM : 43112010045
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Assets*, *Net Profit Margin*, dan *Earning Per Share* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2012-2014.
Tanggal Ujian Skripsi : 04 Februari 2016



Pembimbing,

Dra. Aty Herawati, MSi.

Tanggal : 15 Feb 2016

Ketua Pengaji,

Tri Wahyono, SE., MM.

Tanggal : 14/2/16

MERCU BUANA

Dekan,

Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Tanggal :

Ketua Program Studi
S1 Manajemen,

Dr. Rina Astini, SE., MM.

Tanggal : 15/2 2016

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan Pertambangan di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2012-2014**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya Ibu Dra. Aty Herawati, MSi., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan kali ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Keluarga tercinta, kedua orang tua tercinta Bapak, Mama dan Abang, Kak Rani, serta tante tersayang dan sepupu-sepupuku yang telah memberikan perhatian, semangat, doa, dan dukungan moral maupun material yang tiada henti-hentinya yang selalu menyertai penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, MM. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini, SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.

6. Terima kasih sahabat-sahabat tercinta seperjuangan Fauline, Fatimah, Oktari, Zakiyah, dan Danti untuk doa, semangat, dukungan dan perhatian kalian selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai, serta kesetiakawanan dan kebersamaan kalian selama ini yang sangat berarti bagi penulis.
7. Terima kasih teman-teman seperjuangan mencari referensi bersama Arif, Intan, Fidya, Adjie, Hevri, Fadhil, Sahrul, dan Rizki yang saling memberikan semangat, dukungan dan membantu dalam penyusunan skripsi ini.
8. Terima kasih juga untuk sahabat-sahabat SMA yang sampai saat ini selalu ada, Intan Febri, Intan Fandini, Neva, Efvi, Anis, Ikhwan, Gustaf, Ijul, Aldi, Luhur dan Keluarga Cemara yang selalu memberikan doa, dukungan, dan semangat, serta perhatian yang kalian berikan selama penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai.
9. Seluruh teman-teman Manajemen SI angkatan 2012, yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk semua kenangan yang terjadi selama ini di kelas dan semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita dan berjumpa lagi di lain waktu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis moon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

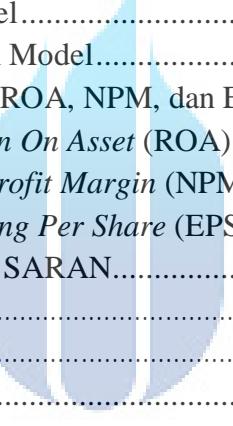
Jakarta, 28 Januari 2016

Fenny Meifiska

DAFTAR ISI

| | |
|---|-----|
| SURAT PERNYATAAN SENDIRI | i |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | ii |
| <i>ABSTRACT</i> | iii |
| ABSTRAK | iv |
| KATA PENGANTAR | v |
| DAFTAR ISI | vii |
| DAFTAR TABEL | ix |
| DAFTAR GAMBAR | x |
| DAFTAR LAMPIRAN | xi |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 8 |
| C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian | 8 |
| 1. Tujuan Penelitian | 8 |
| 2. Kontribusi Penelitian | 9 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS | 11 |
| A. Kajian Pustaka | 11 |
| 1. Manajemen Keuangan | 11 |
| 2. Rasio Keuangan | 15 |
| 3. Rasio Profitabilitas | 17 |
| 4. Pasar Modal | 20 |
| 5. Saham | 23 |
| 6. Harga Saham | 28 |
| 7. Penelitian Terdahulu | 30 |
| B. Rerangka Pemikiran | 32 |
| C. Hipotesis | 34 |
| 1. Hubungan <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham | 34 |
| 2. Hubungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham | 35 |
| 3. Hubungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham | 35 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 37 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 37 |
| B. Desain Penelitian | 37 |
| C. Definisi dan Operasional Variabel | 38 |
| 1. Variabel Dependen | 38 |
| 2. Variabel Independen | 38 |
| D. Populasi dan Sampel | 40 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 42 |
| F. Metode Analisis | 43 |

| | |
|---|-----------|
| 1. Uji Stasioneritas | 43 |
| 2. Analisis Regresi Data Panel | 44 |
| 3. Pemilihan Model..... | 48 |
| 4. Uji Statistika F | 49 |
| 5. Uji Statistika t (Uji Parsial) | 50 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 52 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 52 |
| B. Statistik Deskriptif | 53 |
| C. Analisis Regresi Data Panel..... | 59 |
| 1. Uji Stasioneritas | 59 |
| 2. Analisis Regresi Data Panel | 61 |
| 3. Pemilihan Model..... | 70 |
| 4. Hasil Pemilihan Model..... | 71 |
| D. Analisis Pengaruh ROA, NPM, dan EPS Terhadap Harga Saham | 73 |
| 1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) terhadap Harga Saham | 74 |
| 2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Harga Saham | 75 |
| 3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Harga Saham..... | 76 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN..... | 79 |
| A. Kesimpulan | 79 |
| B. Saran | 80 |
| DAFTAR PUSTAKA | 82 |
| LAMPIRAN | 85 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 1.1 Rata-rata Harga Saham Perusahaan Pertambangan di BEI Tahun 2012-2014 | 4 |
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 31 |
| Tabel 3.1 Operasional Variabel Penelitian..... | 40 |
| Tabel 3.2 Jumlah Sampel Penelitian | 41 |
| Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian | 42 |
| Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian | 52 |
| Tabel 4.2 Statistik Deskriptif | 53 |
| Tabel 4.3 Harga Saham Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2012-2014 | 54 |
| Tabel 4.4 ROA Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2012-2014 | 55 |
| Tabel 4.5 NPM Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2012-2014..... | 56 |
| Tabel 4.6 EPS Perusahaan Pertambangan di BEI Periode 2012-2014..... | 58 |
| Tabel 4.7 Uji Stasioner <i>Return On Asset</i> | 59 |
| Tabel 4.8 Uji Stasioner <i>Net Profit Margin</i> | 60 |
| Tabel 4.9 Uji Stasioner <i>Earning Per Share</i> | 60 |
| Tabel 4.10 Uji Stasioner Harga Saham | 61 |
| Tabel 4.12 Model Common Effect | 62 |
| Tabel 4.13 Metode Fixed Effect..... | 63 |
| Tabel 4.14 Metode Random Effect..... | 66 |
| Tabel 4.15 Chow Test..... | 70 |
| Tabel 4.16 Hausman Test | 71 |
| Tabel 4.17 Model Random Effect | 72 |
| Tabel 4.18 Uji Statistika t (ROA) | 74 |
| Tabel 4.19 Uji Statistika t (NPM) | 75 |
| Tabel 4.20 Uji Statistika t (EPS)..... | 76 |

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran 33



DAFTAR LAMPIRAN

| | | |
|----------------------|--|----|
| Lampiran I | Analisis Statistik Deskriptif..... | 85 |
| Lampiran II | Hasil Uji Stasioneritas | 85 |
| Lampiran III | Analisis Regresi Data Panel | 88 |
| Lampiran IV | Uji Chow | 91 |
| Lampiran V | Uji Hausman..... | 91 |
| Lampiran VI | Tabel Sampel Perusahaan Pertambangan | 92 |
| Lampiran VII | Tabel Harga Saham Perusahaan Pertambangan..... | 93 |
| Lampiran VIII | Tabel nilai <i>Return On Assets</i> (ROA)..... | 93 |
| Lampiran IX | Tabel nilai <i>Net Profit Margin</i> (NPM) | 94 |
| Lampiran X | Tabel nilai <i>Earning Per Share</i> (EPS) | 95 |

