

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUB-SEKTOR  
PERTAMBANGAN BATU BARA TAHUN 2011 - 2015**

SKRIPSI



Nama : Nickyta Febriana Sari

NIM : 43112010191

UNIVERSITAS  
Program Studi Manajemen  
MERCU BUANA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2016

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP RETURN SAHAM PADA SUB-SEKTOR  
PERTAMBANGAN BATU BARA TAHUN 2011 - 2015**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen

Universitas Mercu Buana



Nama : Nickyta Febriana Sari

Nim : 43112010191

Program Studi Manajemen

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCU BUANA**

**JAKARTA**

**2016**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Nickyta Febriana Sari

NIM : 43112010191

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 BUA

Jakarta, 29 Agustus 2016



Nickyta Febriana Sari

NIM : 43112010191

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nickyta Febriana Sari  
NIM : 43112010191  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap Return Saham pada Sub-Sektor Pertambangan Batu Bara Tahun 2011-2015.  
Tanggal Lulus Ujian : 29 Agustus 2016

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,

  
Yuhartil, SE., ME

Tanggal: 3-9-2016

  
Tri Wahyono, SE., MM

Tanggal: 01-09-2016

Dekan,

Ketua Program Studi,  
S1 Manajemen

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

Tanggal: 5/9 2016

  
Dr. Rina Astigini, SE., MM

Tanggal: 5/9 2016

## Kata Pengantar

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan hidayahnya serta sholawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap Return Saham pada Sub-Sektor Pertambangan Batu Bara Tahun 2011 – 2015**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam penelitian ini tidak lepas dari berbagai kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasnya pengetahuan serta pengalaman dan menjalanjan skripsi ini. Dalam menyusun skripsi ini penulis tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat membantu dan berarti dari berbagai pihak, khususnya Bapak Yuhasril, SE., ME. selaku sebagai dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan berbagai saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang begitu bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu dalam kesempatan ini penulis ucapkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya

dan ingin berterima kasih ke semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini terutama kepada :

1. Kedua orang tua tercinta dan keluarga besar penulis, yang telah memberikan semangat, selalu mendoakan yang terbaik untuk penulis, dan selalu memberikan dukungan moral dan material serta nasihat yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto 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. Bapak Yuhasril, SE., ME. selaku Dosen Pembimbing Akademik (PA) yang memberikan semangat, nasehat-nasehat dan dukungan moral selama ini.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Keluarga Cemara Arif, Elis, shofi, Abdul, Ima, Ida, Rahma, Agnes, Mentari, Yeni, Wulan yang selalu

memberikan motivasi, doa dan memberikan semangat yang luar biasa.

8. Teman-teman seperjuangan Euis dan Shintia yang memberikan semangat, dukungan, motivasi dan bantuan dalam membuat skripsi ini.
9. Teman-teman yang telah banyak membantu Arif, Dian, Fadli dengan memberikan berbagai masukan saran serta semangat.
10. Imam Asrofi yang telah mendoakan, memberikan dukungan, semangat dan motivasi penulis dari awal penyusunan skripsi hingga selesai.
11. Seluruh keluarga besar Manajemen S1 angkatan 2012 dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat, dukungan serta doa.

Semoga Allah SWT membalas kebaikan hati bagi semua

pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan dengan ikhlas hingga skripsi dapat sempurna baik dari aspek materi maupun penulisan. Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna karena terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki oleh 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 memohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



## DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....	ii
ABSTRACT .....	iii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah Penelitian .....	6
C. Tujuan dan Kontibusi Penelitian .....	7
1. Tujuan Penelitian.....	7
2. Kontribusi Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan.....	10
2. Rasio-rasio Keuangan.....	14
3. Rasio <i>Profitabilitas</i> .....	16
4. Pasar Modal.....	19
5. Saham .....	22
6. Harga Saham .....	27
7. Return Saham .....	29
8. Penelitian Terdahulu.....	32
B. RERANGKA PEMIKIRAN.....	34
C. HIPOTESIS .....	36
1. Hubungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap Return Saham .....	36
2. Hubungan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Return Saham .....	36
3. Hubungan <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap Return Saham .....	36

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 .....	39
D.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	41
E.	Teknik Pengumpulan Data .....	43
F.	Metode Analisis .....	43
1.	Uji Stasioner .....	44
2.	Analisis Regresi Data Panel .....	45
3.	Pemilihan Model .....	49
4.	Uji Statistik F .....	50
5.	Uji Statistik t (Uji Parsial) .....	51
BAB IV	HASIL DAN PEMBAHASAN .....	53
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	53
B.	Statistik Deskriptif .....	54
C.	Analisis Regresi Data Panel .....	60
1.	Uji Stasioner .....	60
2.	Analisis Model Regresi .....	63
3.	Pemilihan Model .....	72
4.	Hasil Pemilihan Model .....	74
D.	Analisis Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> , <i>Earning Per Share</i> dan <i>Market Value Added</i> Terhadap Return Saham .....	75
1.	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Return Saham .....	76
2.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap Return Saham .....	78
3.	Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap Return Saham .....	79
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN .....	81
A.	Kesimpulan .....	81
B.	Saran .....	82
	DAFTAR PUSTAKA .....	84
	LAMPIRAN .....	87

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Sub-sektor Pertambangan batu bara 2011-2015 .....	3
Tabel 1.2 Return Saham Sub-sektor Pertambangan baru bara 2011-2015 .....	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	31
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel Penelitian .....	39
Tabel 3.2 Jumlah Sampel Penelitian .....	41
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian .....	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif .....	53
Tabel 4.3 Return Saham Perusahaan Pertambangan Sub-sektor Batu bara .....	54
Tabel 4.4 NPM Perusahaan Pertambangan Sub-sektor Batu bara .....	55
Tabel 4.5 EPS Perusahaan Pertambangan Sub-sektor Batu bara .....	56
Tabel 4.6 MVA Perusahaan Pertambangan Sub-sektor Btu bara .....	57
Tabel 4.7 Uji Stasioner <i>Net Profit Margin</i> .....	59
Tabel 4.8 Uji Stasioner <i>Earning Per Share</i> .....	60
Tabel 4.9 Uji Stasioner <i>Market Value Added</i> .....	61
Tabel 4.10 Uji Stasioner Return Saham .....	62
Tabel 4.11 Model <i>Commom Effect</i> .....	64
Tabel 4.12 Model <i>Fixed Effect</i> .....	65
Tabel 4.13 Model <i>Random Effect</i> .....	68
Tabel 4.14 <i>Chow Test</i> .....	71
Tabel 4.15 <i>Hausman Test</i> .....	72
Tabel 4.16 Model <i>Fixed Effect</i> .....	73
Tabel 4.17 Uji Statistik t (NPM) .....	75
Tabel 4.18 Uji Statistik t (EPS) .....	77

Tabel 4.19 Uji Statistik t (MVA) ..... 78



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran ..... 34



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I Statistik Deskriptif.....	88
Lampiran II Uji Stasioner.....	88
Lampiran III Analisis Regresi Data Panel .....	91
Lampiran IV Pemilihan Model .....	93

