



**ANALISIS PENGARUH *EARNING PER SHARE, NET PROFIT MARGIN*, TINGKAT SUKU BUNGA, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2017-2020**



**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan  
Program S1 Akuntansi**

**Oleh:**

**Achmad Djulfikar**

**43218120046**

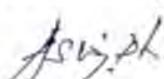
**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
2022**

## **LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Achmad Djulfikar  
NIM : 43218120046  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Earning Per Share, Net Profit Margin,Tingkat Suku Bunga, Dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2017-2020  
Tanggal Sidang : 27 Januari 2023

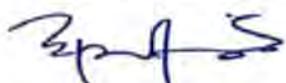
Disahkan oleh :

Pembimbing



Marsyaf, S.E., Ak., M.Ak

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 02232084



Please Scan QRCode to Verify

## **PERNYATAAN**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya  
bahwa semua pernyataan dalam skripsi ini:

Judul : Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Net Profit Margin, Tingkat Suku Bunga, Dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2017-2020*

Nama : Achmad Djulfikar

NIM : 43218120046

Program Studi : S1 Akuntansi

Tanggal : 27 Januari 2023

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing Skripsi yang ditetapkan dengan Surat Tugas Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 23 Januari 2023



Achmad Djulfikar

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur, kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan anugerah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Tugas Akhir dengan judul "Analisis Pengaruh *Earning Per Share, Net Profit Margin, Tingkat Suku Bunga, Dan Inflasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2017-2020" ini bisa terselesaikan dengan baik sebagai syarat dalam mencapai gelar Sarjan Stara Satu (S1), Program Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Mercu Buana.*

Dalam penyusunan Laporan ini, penulis banyak mendapatkan pengarahan, bimbingan, serta saran dari berbagai pihak, khususnya Bapak Marsyaf, S.E, Ak, M.Ak selaku dosen pembimbing Laporan Tugas Akhir yang bersedia membimbing saya memberikan waktu, tenaga, serta ilmu pengetahuan yang dimiliki kepada penulis. Dalam kesempatan ini penulis juga tidak lupa mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang juga sudah membantu dan memberikan dukungan penuh dalam proses penyusunan Laporan ini kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana I., SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M.Si.,CA selaku Ketua Progam Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.

4. Seluruh dosen dan staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Orang Tua, Bapak dan Ibu tercinta yang tidak pernah lelah memberikan doa, dukungan moril, pengawasan serta motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan Laporan ini.
6. Seluruh saudara-saudara yang juga mendukung dan memberikan semangat.
7. Lavenia Christina Taroreh, Muhammad Rudianto, Mimis Sasmiati, Septian Eka Saputra, Denny Ardiansyah, Farhan Almauladan Kuswara, Dan Dinni Meilinda yang telah memberikan dukungan, informasi, dan semangat bagi penulis dalam menyelesaikan laporan ini.
8. Teman-teman mahasiswa seperjuangan Universitas Mercubuana angkatan 34 Fakultas Ekonomi, Program Study Akuntansi.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan Laporan ini masih terbatas, dan jauh dari sempurna. Hal ini disebabkan keterbatasan pengetahuan, pengalaman, dan waktu yang dimiliki. Oleh karena itu penulis mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun demi kesempurnaan laporan ini. Penulis berharap agar Laporan ini bermanfaat bagi penulis, dan bagi pembaca sekalian.

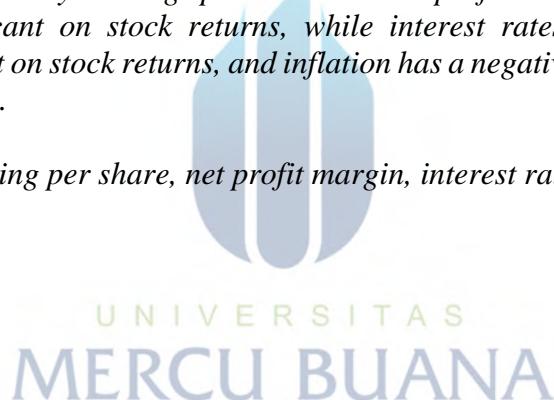
Jakarta, 10 agustus 2022

Penulis

## **ABSTRACT**

*The purpose of this study was to determine the effect of earnings per share, net profit margin, interest rates, and inflation on stock returns, either simultaneously or partially. This study uses secondary data, uses a sample of 24 banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2020 period, and uses a purposive sampling method or sampling based on established criteria. This research is a quantitative research with the type of causal research through hypothesis testing. Methods of data analysis in this study using descriptive statistics, classical assumption tests, hypothesis testing, and multiple linear regression tests using SPSS (Statistical Regression For Social Science) software version 29. The results of this study indicate that simultaneously there is an effect of earnings per share, net profit margin, interest rates, and inflation on stock returns. And partially earnings per share and net profit margin have no effect and are not significant on stock returns, while interest rates have a positive and significant effect on stock returns, and inflation has a negative and significant effect on stock returns.*

*Keywords:* *earning per share, net profit margin, interest rate, and inflation*



## ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *earning per share, net profit margin*, tingkat suku bunga, dan inflasi terhadap return saham, baik secara simultan maupun parsial. Penelitian ini menggunakan data sekunder, dengan menggunakan sampel sebanyak 24 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2020, dan menggunakan metode *purposive sampling* atau pengambilan sampel yang didasarkan pada kriteria-kriteria yang ditetapkan. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan jenis penelitian kausal melalui pengujian hipotesis. Metode analisis data dalam penelitian ini menggunakan statistik deskriptif, uji asumsi klasik, uji hipotesis, dan uji regresi linier berganda dengan menggunakan perangkat lunak SPSS (*Statistical Regression For Social Science*) versi 29. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan terdapat pengaruh *earning per share, net profit margin*, tingkat suku bunga, dan inflasi terhadap return saham. Dan secara parsial *earning per share* dan *net profit margin* tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan tingkat suku bunga memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan inflasi memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *earning per share, net profit margin*, tingkat suku bunga, dan inflasi

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

## DAFTAR ISI

PENGESAHAN SKRIPSI .....	i
PERNYATAAN.....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
ABSTRACT .....	v
ABSTRAK .....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I .....	1
A. LATAR BELAKANG PENELITIAN.....	1
B. RUMUSAN MASALAH PENELITIAN.....	9
C. TUJUAN, DAN KONTRIBUSI PENELITIAN .....	9
1. Tujuan Penelitian .....	9
2. Kontribusi penelitian.....	10
BAB II.....	12
A. KAJIAN PUSTAKA.....	12
1. Signalling Theory.....	12
2. Agency Theory.....	13
3. Return Saham.....	14
4. Earning Per Share (EPS).....	15
5. Net Profit Margin (NPM).....	17
6. Tingkat Suku Bunga.....	19

7. Inflasi.....	20
8. Kajian Penelitian .....	22
 B. KERANGKA PEMIKIRAN .....	31
1. Pengaruh earning per share (EPS) terhadap return saham .....	31
2. Pengaruh net profit margin (NPM) terhadap return saham.....	32
3. Pengaruh tingkat suku bunga terhadap return saham.....	33
4. Pengaruh inflasi terhadap return saham .....	35
 C. HIPOTESIS.....	37
1. Earning Per Share.....	37
2. Net Profit Margin.....	37
3. Tingkat Suku Bunga.....	38
4. Inflasi.....	38
 BAB III .....	40
A. JENIS PENELITIAN .....	40
B. DEFINISI OPERASIONALISASI VARIABEL, DAN PENGUKURAN VARIABEL .....	40
1. Variabel dependen (Y) .....	40
2. Variabel independent (X).....	41
C. POPULASI DAN SAMPEL .....	44
D. TEHNIK PENGUMPULAN DATA.....	46
E. METODE ANALISIS DATA.....	47
1. Statistik Deskriptif .....	47
2. Uji Asumsi Klasik.....	47
3. Uji Hipotesis .....	50
4. Uji Regresi Linier Berganda .....	52
 BAB IV .....	53
A. DESKRIPSI OBJEK PENELITIAN.....	53
B. UJI ASUMSI KLASIK .....	55

1.	Uji Normalitas .....	55
2.	Uji Multikolinearitas .....	58
3.	Uji Heteroskedastisitas .....	59
4.	Uji Autokorelasi .....	60
C.	UJI HIPOTESIS .....	61
1.	Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) .....	61
2.	Uji F .....	62
3.	Uji T .....	63
4.	Uji Regresi Linier Berganda .....	64
D.	PEMBAHASAN .....	66
1.	Pengaruh Earning Power Share (EPS) Terhadap Return Saham .....	66
2.	Pengaruh Net Profit Margin (NPM) terhadap Return Saham .....	68
3.	Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Return Saham.....	69
4.	Pengaruh Inflasi Terhadap Return saham. ....	70
BAB V	.....	72
A.	SIMPULAN .....	72
B.	SARAN .....	73
DAFTAR PUSTAKA	.....	75
LAMPIRAN	.....	78

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Daftar <i>return</i> saham perusahaan perbankan.....	4
Tabel 2.1 Daftar Penelitian Sebelumnya.....	28
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	43
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan 2017-2020.....	45
Tabel 3.3. Daftar perusahaan sampel penelitian.....	45
Tabel 4.1 Statistic Deskriptif.....	53
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	56
Tabel 4.3 Uji Normalitas.....	57
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas.....	59
Tabel 4.5 Uji Glejser.....	59
Tabel 4.6 Uji Autokorelasi.....	60
Tabel 4.7 Uji Koefisien Determinasi.....	61
Tabel 4.8 Uji F.....	62
Tabel 4.9 Uji T.....	63
Tabel 4.10 Uji regresi Linier Berganda.....	65

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1.1</b> Grafik <i>return</i> saham perusahaan perbankan.....	5
<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Pemikiran.....	36
<b>Gambar 3.1</b> Uji Normalitas (Uji Grafik Atau Kurva <i>Normal Probability Plot</i> )...58	



## **DAFTAR LAMPIRAN**

Daftar Sampel Perusahaan Perbankan.....	77
Data Panel.....	79
Hasil Output Spss.....	83

