

**PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, NET  
PROFIT MARGIN DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

**S K R I P S I**

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat guna menyelesaikan  
studi akhir dan untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas  
Ekonomi dan Bisnis Universitas Stikubank

S e m a r a n g



**Oleh :**

**Nama : Firdha Ayu Margarita**  
**NIM : 16.05.52.0043**  
**Program Studi : S.1 Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS STIKUBANK (UNISBANK)  
SEMARANG  
2020**

## HALAMAN PERSETUJUAN



Skripsi ini telah memenuhi syarat dan kepada penyusun disetujui dengan judul :

### **PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017**

Oleh :

Firdha Ayu Margarita  
16.05.52.0043

Program Studi S.1 Akuntansi  
Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank  
Semarang

Semarang, 01 Februari 2020  
Dosen Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Wardjono, Drs, M.M.", is placed here.

(Wardjono, Drs, M.M.)

NIDN : 8833710016

## HALAMAN PENGESAHAN



### PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017

Disusun Oleh :

Nama : Firdha Ayu Margarita  
NIM : 16.05.52.0043  
Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Hasil Penelitian dalam skripsi ini telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Pendadaran Skripsi dan telah disahkan dan diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) pada Fakultas Ekonomika dan Bisnis Universitas Stikubank Semarang pada :

#### SUSUNAN DEWAN PENGUJI

##### PENGUJI I

(Wardjono, Drs, M.M.)  
NIDN: 8833710016

##### PENGUJI II

(Nur Aini, S.E, M.Si, Ak)  
NIDN: 0612125701

##### PENGUJI III

(Titiek Suwarti, SE,MM, Ak, CA)  
NIDN: 0625025901



## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Firdha Ayu Margarita

NIM : 16.05.52.0043

Program Studi : Strata 1 (S1) Akuntansi

Menyatakan bahwa SKRIPSI yang saya susun dengan judul :

**PENGARUH RETURN ON ASSET, DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN DAN EARNING PER SHARE TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)** merupakan hasil penelitian, pemikiran, dan pemaparan asli saya sendiri. Saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan materi-materi yang telah dipublikasikan sebelumnya atau tulisan orang lain yang saya ambil dengan meniru dalam pembuatan kalimat atau tanda yang menunjukkan pendapat atau gagasan dari penulis lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri tanpa memberikan pengakuan kepada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal seperti di atas, baik sengaja maupun tidak sengaja, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri. Dan jika dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik sesuai dengan peraturan yang berlaku di Universitas Stikubank Semarang.

Semarang, 01 Februari 2020

Yang menyatakan,



( Firdha Ayu Margarita )

‘’ Learn from the mistakes in the past, try by using a different way, and always  
hope for a successful future”

## **HALAMAN PERSEMBAHAN**

Selesainya skripsi ini dengan baik, tidaklah karena penulis saja tetapi banyak pihak yang membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Terutama penulis ucapkan syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan sebaik-baiknya selain itu penulis juga ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Kedua orangtua saya, yang selalu membantu, mendoakan serta memberikan perjuangan dan dorongan kasih sayang tiada habisnya.
2. Keluarga dan saudara saya yang selalu memberikan semangat disaat saya berada di saat-saat sulit.
3. Sahabat-sahabat saya yang selalu memberikan semangat dan dukungan agar saya tidak putus asa dalam mengerjakan skripsi ini.
4. Almameter Universitas Stikubank.

Semarang, 01 Februari 2020

Penyusun



(Firdha Ayu Margarita)

## **ABSTRAK**

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu menguji serat menganalisis empat variabel independen pada Harga Saham. Populasi data yang dicantumkan yaitu Perusahaan LQ45 tahun 2015 – 2017 menggunakan teknik *purposive sampling* diperoleh 134 sampel perusahaan kemudian menjadi 116 perusahaan setelah sampel tersebut melewati uji normalitas. Hasil penelitian ini menjelaskan Harga Saham tidak dipengaruhi *Debt to Equity Ratio*. Harga Saham dipengaruhi positif oleh *Return On Asset* dan *Earning Per Share*. Harga Saham dipengaruhi negatif oleh *Net Profit Margin*.

**Kata Kunci:** *Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Earning Per Share, Harga Saham*

## *ABSTRACT*

*This study has the goal of testing the fiber to analyze four independent variables on the Stock Price. The data population included LQ45 Companies 2015-2017 using purposive sampling technique obtained 134 company samples then became 116 companies after the sample passed the normality test. The results of this study explain the Stock Price is not influenced by Debt to Equity Ratio. Stock Prices are positively affected by Return On Assets and Earning Per Share. Stock Price is negatively affected by Net Profit Margin.*

***Keyword: Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Earning Per Share, Stock Price***

## KATA PENGANTAR

Alhamdulilah puja dan puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, karunia, dan hidayah-Nya sehingga skripsi dengan judul “**Pengaruh Return On Asset, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin dan Earning Per Share Terhadap Nilai Perusahaan (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2015-2017)**” ini pada akhirnya terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun sebagai salah satu persyaratan dalam menyelesaikan pendidikan program studi S1 Akuntansi pada Universitas Stikubank Semarang.

Dalam menyelesaikan penelitian ini, penulis banyak mengalami kendala dan kesulitan. Kendala dan kesulitan tersebut dapat di selesaikan dengan adanya bantuan, bimbingan, dukungan, dan nasehat dari berbagai pihak. Untuk itulah dengan penuh ketulusan dan kerendahan hati, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Safik Faozi, S.H, M.Hum selaku Rektor Universitas Stikubank Semarang.
2. Ibu Dr. Euis Soliha, S.E., Msi., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis.
3. Ibu Cahyani Nuswandari, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
4. Bapak Wardjono, Drs, M.M. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan arahan dan masukan kepada penulis, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik
5. Bapak dan Ibu dosen serta para staff Universitas Stikubank Semarang.

6. Bapak / Ibu Penguji yang telah membantu memberikan kritik dan saran bagi penulis.
7. Semua pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata semoga laporan ini bermanfaat bagi pembaca sekaligus demi menambah pengetahuan tentang penelitian ini.

Semarang, 01 Februari 2020

A handwritten signature consisting of stylized letters, possibly 'F' and 'M', enclosed in a circle, with a horizontal line underneath.

Firdha Ayu Margarita

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xi</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS .....</b>	<b>7</b>
2.1. Tinjauan Pustaka .....	7
2.1.1. <i>Signalling Theory</i> .....	7
2.2. Konsep Dasar.....	7

2.2.1. Perusahaan LQ45 .....	7
2.2.2. Investasi .....	8
2.2.3. Pasar Modal .....	10
2.2.4. Harga Saham .....	10
2.2.5. <i>Return On Asset</i> .....	11
2.2.6. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	12
2.2.7. <i>Net Profit Margin</i> .....	12
2.2.8. <i>Earning Per Share</i> .....	13
2.3. Penelitian Terdahulu .....	13
2.4. Pengembangan Hipotesis .....	17
2.4.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham .....	17
2.4.2. Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Harga Saham .....	18
2.4.3. Pengaruh Net Profit Margin terhadap Harga Saham .....	18
2.4.4. Pengaruh Earning Per Share terhadap Harga Saham .....	19
2.5. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	20
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	<b>21</b>
3.1. Objek Penelitian .....	21
3.2. Populasi dan Pengambilan Sampel.....	21
3.3. Jenis dan Pengambilan Data .....	22
3.4. Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel .....	23
3.4.1. Definisi Operasional.....	23
3.5. Teknik Analisis.....	26
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif .....	26
3.5.2. Uji Normalitas .....	26
3.5.3. Uji Asumsi Klasik.....	27

3.5.3.1. Uji Multikolinearitas.....	27
3.5.3.2. Uji Autokorelasi.....	27
3.5.3.3. Uji Heterokedastisitas.....	28
3.6. Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit Test</i> ) .....	29
3.6.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	29
3.6.2.Uji Statistik F .....	29
3.7. Analisis Regresi Linier Berganda .....	30
3.8. Uji Hipotesis .....	30
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>32</b>
4.1. Populasi dan Sampel.....	32
4.2. Analisis Statistik Deskriptif.....	32
4.3. Uji Normalitas .....	34
4.4. Uji Asumsi Klasik .....	36
4.4.1. Uji Multikolinieritas .....	36
4.4.2. Uji Autokorelasi .....	37
4.4.3. Uji Heterokedastisitas .....	37
4.5. Uji Kelayakan Model.....	39
4.5.1. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	39
4.5.2. Uji Statistik F.....	39
4.6. Analisis Linier Berganda .....	40
4.7. Pengujian Hipotesis.....	41
4.7.1. Pengujian Statistika t.....	41
4.8 Pembahasan .....	43
4.8.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	43
4.8.2. Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Harga Saham .....	43

4.8.3. Pengaruh Net Profit Margin Terhadap Harga Saham .....	44
4.8.4. Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham .....	44
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>46</b>
5.1. Kesimpulan.....	46
5.2. Keterbatasan Penelitian .....	46
5.3. Saran Penelitian .....	47
5.4. Implikasi.....	47
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>49</b>
<b>LAMPIRAN – LAMPIRAN.....</b>	<b>51</b>

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Fenomena Harga Saham.....	2
Tabel 2.1 Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham .....	15
Tabel 2.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham .....	15
Tabel 2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham .....	16
Tabel 2.4 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap Harga Saham .....	16
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	28
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel .....	32
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	33
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas (Sebelum Outlier) .....	35
Tabel 4.4 Data Normal (Setelah Outlier) .....	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin Watson.....	37
Tabel 4.7 Uji Heteroskedastisitas Sebelum di Log .....	38
Tabel 4.8 Uji Heteroskedastisitas Sesudah di Log .....	38
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	39
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik F.....	40
Tabel 4.11 Hasil Uji t.....	41

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar 2.1. Model Penelitian Empiris.....	20
---	----

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran I: Sampel Kode dan Nama Perusahaan LQ45 .....	52
Lampiran II: Tabulasi Data .....	54
Tabulasi Data 2015 .....	54
Tabulasi Data 2016 .....	56
Tabulasi Data 2017 .....	58
Lampiran III: Hasil Output SPSS.....	60
Lampiran IV: Buku Bimbingan.....	63