

SKRIPSI

**Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI
Periode Tahun 2018-2021**



Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Akuntansi

Oleh:

DYAH RACHMI WIDYASARI

NIM. 1710313320014

PROGRAM STUDI: AKUNTANSI

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN**

2024

LEMBAR LEGALITAS

Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2018-2021

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

DYAH RACHMI WIDYASARI
NIM: 1710313320014

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada hari Selasa, 9 Januari 2024
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing

Dra. Nor Hikmah, MSA, Ak, CA
NIP.19650717 199303 2 001

Penguji I

Antonius Grivaldi Sondakh, SE, M.Sc, Ak, CA
NIP. 19780502 201012 1 002

Penguji II

Rifqi Novriyandana, SE, MM, M.Acc, Ak
NIP. 19871123 201404 1 001

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program S1 Studi Akuntansi



M. Sidiq, M.Si, Ak, CA, CPS (Aus)
NIP. 19750321 200312 1 001

BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat:

N a m a : DYAH RACHMI WIDYASARI
N I M : 1710313320014
Program Studi : S-1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS), DAN PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGES YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE TAHUN 2018-2021
Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 9 Januari 2024
Waktu, Tempat : 09.00 - 11.00 WITA & R.Sidang 1 FEB ULM

Dengan ini telah melakukan perbaikan skripsi berdasarkan saran Tim Penguji:

Demikian berita acara perbaikan skripsi yang telah mendapatkan persetujuan dari Tim Penguji.

Banjarmasin, Februari 2023

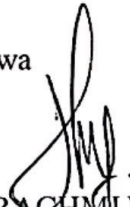
Mengetahui,
Dosen Pembimbing



Dra. Nor Hikmah, SE, MSA, Ak. CA

NIP. 19650717 199303 2 001

Mahasiswa



DYAH RACHMI WIDYASARI

NIM. 1710313320014



Program Studi S1 Akuntansi

Alfian, SE, M.Si, Ak. CA, CPS (Aus)

NIP. 19750321 200312 1 001

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila di kemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbernanan pernyataan tersebut.

Banjarmasin, 6 Desember 2023

Yang membuat pernyataan,



Dyah Rachmi Widyasari

NIM. 1710313320014

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Esa yang senantiasa melimpahkan Rahmat dan kasih karunia-Nya karena berkat-Nya lah sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2018-2021”. Skripsi ini di susun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan dan memperoleh gelar pada jenjang Sarjana (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

Penyusunan skripsi ini penulis sadari bahwa tidak terlepas dari bantuan, arahan, bimbingan, doa, semangat, dukungan, dan nasihat dari semua pihak yang telah membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini, sehingga dengan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Atma Hayat, Drs. Ec, M.Si, Ak, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
2. Bapak H. Alfian Misran, SE, M.Si, Ak, CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.
3. Ibu Nor Hikmah, MSA, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing yang sangat sabar dalam memberikan bimbingan, arahan, motivasi, saran, dan bantuan dalam penyusunan skripsi ini.
4. Bapak Antonius Grivaldi Sondakh, SE, M.Sc, Ak, CA selaku Dosen Penguji I dan bapak Rifqi Novriyandana, SE, MM, M.Acc, Ak selaku Dosen Penguji II yang telah memberikan saran dan masukan dalam penyusunan skripsi ini.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung mangkurat yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan selama proses perkuliahan.
6. Orang tua penulis Bapak Ir. H. Husdian Noor dan Ibu Dra Hj. Roro Rukmini Widiaswari, M.Ap yang telah membesarkan dan mendidik dengan sebaik mungkin yang selalu memberikan doa, bimbingan, dan menjadi motivasi bagi penulis untuk menyelesaikan Pendidikan.
7. Kepada suami tercinta Ahmad Ramadan, S.T yang telah membantu dengan maksimal dalam menyelesaikan tugas akhir.

Penulis sadari penelitian ini masih jauh dari kata sempurna, masih banyak kekurangan dan keterbatasan baik dari segi penyajian dan dari segi pembahasan materi. Kritik dan saran yang membangun penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini, peneliti harapkan skripsi ini dapat memberikan bagi semua pihak yang membacanya.

Banjarmasin, 14 November 2024

Dyah Rachmi Widyasari

ABSTRACT

Dyah (2024). The Influence of Return on Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER) on Stock Returns in Food and Beverages Companies Listed on the IDX for the 2018-2021 Period.

This research was conducted to (1) analyze the effect of Return On Assets (ROA) on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021; (2) analyze the influence of Net Profit Margin (NPM) on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021; (3) analyze the effect of Earning Per Share (EPS) on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021; (4) analyze the influence of the Price Earning Ratio (PER) on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021.

The sample in this study was 26 food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021. Data were processed using multiple linear regression with SPSS version 26 statistical tools.

The results of this research show that there is one variable that has no effect and three variables that have an effect in this research, namely; Return on Assets (ROA) has a positive effect on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021. Earning Per Share (EPS) has a positive effect on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021. Price Earning Ratio (PER) has a positive effect on stock returns in food and beverages companies listed on Indonesian Stock Exchange (BEI) in 2018-2021. Net Profit Margin (NPM) has no effect on stock returns in food and beverages companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2018-2021. Suggestions for future researchers to expand the company sector, not only food and beverages, new variables are needed that have not been studied in this research, with the aim of finding out what factors can influence dividend policy.

Keywords: *Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Stock Return.*

ABSTRAKS

Dyah (2024). Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), dan Price Earning Ratio (PER) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar di BEI Periode Tahun 2018-2021.

Penelitian ini dilakukan untuk (1) menganalisis pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021; (2) menganalisis pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021; (3) menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021; (4) menganalisis pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021.

Sampel pada penelitian ini adalah 26 perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. Data diolah dengan menggunakan regresi linier berganda dengan alat statistik SPSS versi 26.

Hasil penelitian ini terdapat satu variabel tidak berpengaruh dan tiga variabel berpengaruh dalam penelitian ini, yaitu; *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. *Price Earning Ratio* (PER) berpengaruh positif terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverages* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021. Saran untuk peneliti selanjutnya untuk memperluas sektor perusahaan tidak hanya *food and beverages* saja, kemudian diperlukan variabel baru yang belum diteliti dalam penelitian ini, dengan tujuan untuk mengetahui apa saja faktor yang dapat mempengaruhi kebijakan dividen

Kata Kunci: *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Return Saham*.

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| LEMBAR LEGALITAS..... | ii |
| BERITA ACARA PERBAIKAN SRIPSI..... | iii |
| SURAT PERNYATAAN | iv |
| KATA PENGANTAR..... | v |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAKS | vii |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR TABEL | xii |
| BAB I..... | 1 |
| PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 11 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 12 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 12 |
| 1.5 Sistematika Pembahasan | 13 |
| BAB II | 15 |
| TINJAUAN PUSTAKA | 15 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 15 |
| 2.1.1 Teori Sinyal (Signalling Theory) | 15 |
| 2.1.2 Investasi | 18 |
| 2.1.3 Pasar Modal..... | 18 |
| 2.1.4 Saham..... | 20 |
| 2.1.5 <i>Return</i> Saham | 23 |
| 2.1.6 Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham | 24 |
| 2.1.7 Laporan Keuangan | 26 |
| 2.1.8 Analisis Laporan Keuangan | 28 |
| 2.1.9 Analisis Rasio Keuangan | 29 |
| 2.1.10 Rasio Profitabilitas..... | 30 |
| 2.1.11 <i>Return On Assets</i> (ROA)..... | 32 |
| 2.1.12 <i>Return On Equity</i> (ROE)..... | 33 |
| 2.1.13 <i>Gross Profit Margin</i> (Margin Laba Kotor) | 34 |
| 2.1.14 <i>Operating Profit Margin</i> (Margin Laba Operasional) | 34 |
| 2.1.15 <i>Net Profit Margin</i> (Margin Laba Bersih) | 35 |
| 2.1.16 Rasio Nilai Pasar | 36 |
| 2.1.17 <i>Earning Per Share</i> (EPS) | 37 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.18 <i>Price Earning Ratio (PER)</i> | 39 |
| 2.1.19 <i>Price Book Value (PBV)</i> | 40 |
| 2.1.20 <i>Dividen Payout Ratio</i> | 41 |
| 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya..... | 41 |
| BAB III..... | 48 |
| KERANGKA KONSEPTUAL DAN HIPOTESIS PENELITIAN | 48 |
| 3.1 Kerangka Konseptual | 48 |
| 3.2 Hipotesis Penelitian | 53 |
| 3.2.1 Pengaruh Variabel <i>Return On Asset (ROA)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> . 53 | 53 |
| 3.2.2 Pengaruh Variabel <i>Net Profit Margin (NPM)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 54 |
| 3.2.3 Pengaruh Variabel <i>Earning Per Share (EPS)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 55 |
| 3.2.4 Pengaruh Variabel <i>Price Earning Ratio (PER)</i> Terhadap <i>Return Saham</i> | 56 |
| BAB IV | 58 |
| METODE PENELITIAN | 58 |
| 4.1 Ruang Lingkup Penelitian..... | 58 |
| 4.2 Jenis Penelitian | 58 |
| 4.3 Tempat/Lokasi Penelitian..... | 59 |
| 4.4 Unit Analisis..... | 59 |
| 4.5 Populasi dan Sampel | 59 |
| 4.6 Variabel dan Definisi Operasional Variabel..... | 62 |
| 4.6.1 Variabel Independen..... | 63 |
| 4.6.2 Variabel Dependen..... | 66 |
| 4.7 Teknik Pengumpulan Data..... | 67 |
| 4.8 Teknik Analisis Data | 67 |
| 4.8.1 Analisis Statistik Deskriptif | 67 |
| 4.8.2 Uji Asumsi Klasik..... | 68 |
| BAB V..... | 74 |
| HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS..... | 74 |
| 5.1 Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 74 |
| 5.1.1 Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia..... | 74 |
| 5.1.2 Gambaran Umum Perusahaan <i>Food and Beverages</i> | 80 |
| 5.2 Hasil Penelitian..... | 105 |
| 5.2.1 Statistik Deskriptif | 106 |
| 5.2.2 Asumsi Klasik | 107 |
| 5.2.3 Uji Multikolinearitas | 109 |
| 5.2.4 Uji Heteroskedastisitas..... | 109 |
| 5.2.5 Uji Autokorelasi | 111 |

| | |
|---|------------|
| 5.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda | 111 |
| 5.2.1.1 Uji t (Parsial) | 112 |
| 5.2.1.2 Uji F (Simultan) | 114 |
| 5.2.1.3 Koefisien Determinasi (R^2) | 114 |
| 5.3 Analisis | 115 |
| 5.3.1 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return</i> Saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021 | 115 |
| 5.3.2 Pengaruh NPM Terhadap Return Saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021 | 117 |
| 5.3.3 Pengaruh EPS Terhadap Return Saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021 | 119 |
| 5.3.4 Pengaruh PER Terhadap Return Saham pada perusahaan <i>food and beverages</i> yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2018-2021 | 120 |
| 5.4 Implikasi Hasil Penelitian..... | 122 |
| 5.4.1 Implikasi Teoritis | 122 |
| 5.4.2. Implikasi Praktis | 123 |
| 5.3.3 Keterbatasan Penelitian | 124 |
| BAB VI | 125 |
| KESIMPULAN DAN SARAN | 125 |
| 6.1 Kesimpulan | 125 |
| 6.2 Saran | 126 |
| DAFTAR PUSTAKA | 127 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---------------------------------------|-----|
| Gambar 3. 1 Kerangka Konseptual | 52 |
| Gambar 3. 2 Metode Penelitian..... | 53 |
| | |
| Gambar 5. 1 Normal P-P Plot | 108 |
| Gambar 5. 2 Scatterplot..... | 110 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|-----|
| Tabel 1. 1 Rata-rata return saham, ROA, NPM, EPS, dan PER Perusahaan Food and Beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2018-2021..... | 6 |
| Tabel 2. 1 Pengujian Rasio Return On Asset Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021 | 33 |
| Tabel 2. 2 Pengujian Rasio Net Profit Margin Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021 | 36 |
| Tabel 2. 3 Pengujian Rasio Earning Per Share Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021 | 38 |
| Tabel 2. 4 Pengujian Rasio Price Earning Ratio Perusahaan Food and Beverages yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2021 | 40 |
| Tabel 2. 5 Hasil Penelitian Sebelumnya | 41 |
| | |
| Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Penelitian | 61 |
| Tabel 4. 2 Sampel Penelitian..... | 61 |
| Tabel 4. 3 Nilai Uji-DW (Durbin-Watson) | 70 |
| | |
| Tabel 5. 1 Perkembangan Bursa Efek Indonesia | 76 |
| Tabel 5. 2 Sektor-sektor Perusahaan yang Terdaftar | 79 |
| Tabel 5. 3 Descriptive Statistics..... | 106 |
| Tabel 5. 4 Uji Normalitas..... | 107 |
| Tabel 5. 5 Uji Multikolinearitas | 109 |
| Tabel 5. 6 Uji Glejser | 109 |
| Tabel 5. 7 Uji Autokorelasi | 111 |
| Tabel 5. 8 Rangkuman Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 112 |
| Tabel 5. 9 Uji t (Parsial)..... | 112 |
| Tabel 5. 10 Uji F (Simultan) | 114 |
| Tabel 5. 11 Koefisien Determinasi (R^2) | 114 |