

**ANALISIS PENGARUH ROA, NPM, EPS DAN PER  
TERHADAP RETURN SAHAM  
(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Food  
and Beverages periode 2007-2010)**



**SKRIPSI**

Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1)  
pada Program Sarjana Fakultas Ekonomika dan Bisnis  
Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

**Dyah Ayu Savitri**

**NIM. C2A607053**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG  
2012**

## **ABSTRACT**

*The objective of this study is to analyze of financial performance of companies influence that focus on Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS), and Price Earning Ratio (PER) of the return on company stock shares in Food and Beverages' sector period 2007-2010 by manufactur's company.*

*The population become object in this research is manufactur's company sector food and beverages period of year of 2007-2010. Amount sampel the used is the 15 food and beverages company and still stand up during period of perception and also publicized of year of 2007-2010 by ICMD. The analysis method used in this research that is with analysis regresi double, hypothesis test that is determinant coefficient, test F, and test T.*

*The result of the study shows that there is an increasing of share return in the companies that is in the study with the assumption of the variable of ROA, NPM, EPS, and PER are not changed. The variable of ROA does not has positive and not significant to the return of share, meanwhile NPM has positive and does not has significant to the return of share, and EPS and PER have significant positive to the return of share in the Food and Beverages' sector by the manufactur's company.*

*Keywords : return on asset, net profit margin, earning per share, price earning ratio, return saham.*

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis tentang bagaimana pengaruh kinerja keuangan perusahaan yang difokuskan pada *Return On Assets* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS), dan *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur sektor Food and Beverages periode 2007-2010.

Populasi yang menjadi obyek dalam penelitian ini adalah Perusahaan Manufaktur sektor Food and Beverages periode 2007-2010. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 15 perusahaan food and beverages yang ada di Indonesia. Sampel penelitian ini diambil dengan kriteria tertentu yaitu perusahaan yang manufaktur yang tergolong food and beverages dan masih berdiri selama periode pengamatan dan dipublikasikan di ICMD periode 2007-2010. Metode analisa yang digunakan dalam penelitian ini dengan analisis regresi berganda, uji hipotesis yaitu koefisien determinan, uji F, dan uji T.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa adanya peningkatan return saham dalam Perusahaan yang masuk daftar penelitian dengan asumsi variable ROA, NPM, EPS, dan PER tidak mengalami perubahan. Untuk variable ROA tidak mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap return saham, sedangkan pada NPM terdapat positif dan tidak signifikan terhadap return saham, dan EPS dan PER mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap return saham perusahaan manufaktur sektor Food and Beverages.

Kata kunci : *return on assets, net profit margin, earning per share, price earning ratio, return saham.*

## DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul.....	i
Persetujuan Skripsi.....	ii
Pengesahan Kelulusan Ujian.....	iii
Pernyataan Orisinalitas Skripsi.....	iv
Halaman Motto.....	v
Abstract.....	vi
Abstrak.....	vii
Kata Pengantar.....	viii
Daftar Tabel.....	xv
Daftar Gambar.....	xvi
Daftar Lampiran.....	xvii
Bab I : Pendahuluan.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	12
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	12
1.3.2 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4 Sistematika Penulisan.....	13
Bab II : Telaah Pustaka.....	15
2.1 Landasan Teori.....	15
2.1.1 Pasar Modal.....	15
2.1.2 Teori Investasi.....	18
2.1.3 Investasi Pasar Modal.....	19
2.1.4 Saham Sebagai Pilihan Investasi.....	21
2.1.5 Harga Saham.....	22
2.1.6 Konsep Return dalam Saham.....	23
2.1.7 Analisis Fundamental.....	25
2.1.8 Analisis Rasio Keuangan.....	26

2.1.9 Rasio Rentabilitas/Profitabilitas.....	28
2.1.9.1 Return On Asset (ROA).....	28
2.1.9.2 Net Profit Margin (NPM).....	29
2.1.10 Rasio Pasar (Market Ratio).....	30
2.1.10.1 Earning Per Share (EPS).....	31
2.1.10.2 Price Earning Ratio (PER).....	32
2.2 Penelitian Terdahulu.....	33
2.3 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	40
2.4 Hipotesis.....	41
<b>Bab III : Metode Penelitian.....</b>	<b>43</b>
3.1 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	43
3.2 Penentuan Sampel.....	46
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	47
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	47
3.5 Metode Penelitian.....	47
3.5.1 Uji Asumsi Klasik.....	48
3.5.2 Analisis Regresi Berganda.....	51
3.5.3 Uji Hipotesis.....	53
<b>Bab IV: Hasil Analisis dan Pembahasan.....</b>	<b>56</b>
4.1 Statistik Deskriptif.....	56
4.2 Analisis Data.....	60
4.2.1 Screening Data.....	60
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	62
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	63
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas.....	65
4.2.2.3 Uji Autokorelas.....	66
4.2.2.4 Uji Heteroskedastisitas.....	68
4.2.3 Analisis Regresi Berganda.....	70
4.2.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ).....	70
4.2.3.2 Uji Simultan (Uji F).....	71
4.2.3.3 Uji Signifikasi Parameter Individual (T-test).....	72

4.2.3.4 Persamaan Garis Regresi.....	73
4.3 Pembahasan.....	76
4.3.1 Pengaruh ROA terhadap return saham.....	76
4.3.2 Pengaruh NPM terhadap return saham.....	77
4.3.3 Pengaruh EPS terhadap return saham.....	78
4.3.4 Pengaruh PER terhadap return saham.....	80
Bab V: PENUTUP.....	82
5.1 Kesimpulan.....	82
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	83
5.3 Agenda.....	84
5.4 Saran.....	84
Daftar Pustaka.....	86
Lampiran.....	87

## DAFTAR PUSTAKA

- Ang, Robert. 1997. **Buku Pintar Pasar Modal Indonesia**. Mediasoft Indonesia, Jakarta.
- Anoraga, Pandji dan Pakarti, Piji. 2001. **Pengantar Pasar Modal**. Edisi Revisi. Rineka Cipta, Semarang.
- Anwar, Jusuf. 2005. **Pasar Modal Sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi**. Alumni, Bandung.
- Brigham, Eugene F dan Houston, F. Joel. 2001. **Manajemen Keuangan**. Edisi Kedelapan. Erlangga, Jakarta.
- Christanty, Mila. 2009. **Analisis Pengaruh Faktor Fundamental dan Economic Value Added (EVA) terhadap Return Saham Studi pada Saham Perusahaan yang tercatat Aktif dalam LQ 45 di BEI Periode 2003-2007**. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Manajemen Universitas Diponegoro. *www.google.com*
- Darmadji, Tjiptono dan Fakhruddin, M. Hendi. 2006. **Pasar Modal di Indonesia Pendekatan Tanya Jawab**. Edisi Kedua. Salemba Empat, Jakarta.
- Faried, Rachman, Asbi. 2008. **Analisis Faktor Fundamental dan Nilai Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia Periode 2002-2006**. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Manajemen Universitas Diponegoro. *www.google.com*
- Ghozali, Imam. 2006. **Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS**. Edisi IV. Badan Fe UNDIP, Semarang.
- Hardiningsih, Pancawati, dkk. 2002. **Pengaruh Faktor Fundamental dan Resiko Ekonomi terhadap Return Saham pada Perusahaan di BEJ**. *Jurnal Bisnis Strategi*, Vol.8, Desember, pp 83-97.

- Harjito, Agus dan Aryayoga, Rangga. 2009. **Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dan Return Saham di Bursa Efek Indonesia**. Fenomena, Vol.7, No.1, Maret, pp 13-21. [www.google.com](http://www.google.com)
- Hartono, Jogiyanto. 2003. **Teori Portofolio dan Analisis Investasi**. Edisi Ketiga. BPFE, Yogyakarta.
- Haruman, Tendi, dkk. 2005. **Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham BEJ**. Jurnal Usahawan, No.11, November, pp 26-37.
- Horne, Van dan Wachowicz. Jr. 1997. **Prinsip-prinsip Manajemen Keuangan**. Salemba Empat.
- Husnan, Suad dan Pudjiastuti, Enny. 2004. **Dasar-dasar Manajemen Keuangan**. Edisi Ketiga. UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Indonesian Capital Market Directory (ICMD) 2006-2010*. [www.idx.com](http://www.idx.com)  
[Info@investasi-saham.com](mailto:Info@investasi-saham.com)/ [www.google.com](http://www.google.com)
- Jakarta Stock Exchange, Desember 2006 – Desember 2010*
- Machfoedz, Mas'ud. 1994. **Financial Ratio Analysis and The Prediction of Earnings Changes in Indonesia**. Kelola, No. 7, Vol. III.
- Nathaniel, Nicky. (2008). **Analisis Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham (Studi pada Saham-saham Real Estate and Property di Bursa Efek Indonesia periode 2004-2006)**. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Manajemen Universitas Diponegoro. [www.google.com](http://www.google.com)
- Natarsyah, Syahib. 2000. **Analisis beberapa Faktor Fundamental dan Resiko Sistematis terhadap Harga Saham Kasus Industri Barang Konsumsi yang Go Publik di Pasar Modal Indonesia**. Jurnal Ekonomi dan Bisnis, Vol. 15, No. 3, pp. 294-312.



- Prihantini, Ratna. 2009. **Analisis Pengaruh Inflasi, Nilai tukar, ROA, DER, CR terhadap Return Saham (Studi Kasus Saham Industri *Real Estate and Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2003-2006)**. Tesis Program Pasca Sarjana Magister Manajemen Universitas Diponegoro. *www.google.com*
- Rizky Kusumastuti, Septiana. 2009. **Analisis Pengaruh Return On Asset, Debt Earning Ratio, Earning Per Share, dan Price Earning Ratio terhadap Return Saham Syariah**. Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Diponegoro. *www.google.com*
- Sudarmanto, R. Gunawan. 2005. **Analisis Regresi Linier Dengan SPSS**. Graha ilmu, Yogyakarta.
- Sunariyah. 1997. **Pengantar Pengetahuan Pasar Modal**. UPP AMP YKPN, Yogyakarta.
- Sunarto. 2001. **Pengaruh Rasio Profitabilitas dan Leverage terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Jakarta**. Jurnal Gema Stikubank, No.3, edisi 33, pp 63-82.
- Susilowati, Yeye. 2003. **Pengaruh PER terhadap Faktor Fundamental Perusahaan (DPR, EPS, dan Risiko) pada Perusahaan Go Publik di BEJ**. Jurnal Bisnis dan Ekonomi, Vol. 10, No. 1.
- Susilowati, Yeye. 2011. **Reaksi Signal Rasio Profitabilitas dan Rasio Solvabilitas terhadap Return Saham**. Jurnal Dinamika Keuangan dan Perbankan, Vol.3, No.1, pp 17-37. *www.google.com*
- Tandelin, Eduardus. 2001. **Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio**. Edisi Satu. BPFE, Yogyakarta.