

**ANALISIS RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER),
DAN NET PROFIT MARGIN (NPM), TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Tahun 2015-2019)

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Manajemen**



Oleh :

FERA SYAH PUTRI

17.1041.1032

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

2021

**ANALISIS RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER),
DAN NET PROFIT MARGIN (NPM), TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Tahun 2015-2019)

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat
memperoleh gelar Sarjana Manajemen**



Oleh :

FERA SYAH PUTRI

17.1041.1032

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH JEMBER

2021

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Fera Syah Putri

NIM : 1710411032

Prodi : Manajemen / S1

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa karya ilmiah berupa skripsi yang berjudul : “ANALISIS *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, DAN *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP HARGA SAHAM (Studi kasus pada perusahaan yang terdaftar di *Jakarta Islamic Index 2015-2019*)” adalah hasil karya sendiri. Kecuali jika dalam beberapa kutipan substansi telah saya sebutkan sumbernya. Belum pernah diajukan pada institusi manapun, serta bukan karya plagiat atau jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keaslian, keabsahan, dan kebenaran isinya, sesuai dengan sikap ilmiah.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak manapun serta saya bersedia memperoleh sanksi akademik dan siap dituntut dimuka hukum, jika ternyata dikemudian hari ada pihak-pihak yang dirugikan dari pernyataan yang tidak benar tersebut.

Jember, 2021

Yang Menyatakan,



Fera Syah Putri
Fera Svah Putri
NIM 1710411032

SKRIPSI

**ANALISIS RETURN ON ASSET (ROA), DEBT TO EQUITY RASIO (DER),
DAN NET PROFIT MARGIN (NPM), TERHADAP HARGA SAHAM**

(Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di JII Tahun 2015-2019)

Oleh :

FERA SYAH PUTRI

17.1041.1032

Pembimbing:

Dosen Pembimbing Utama

: Bayu Wijyantini, SE, MM.

Dosen Pembimbing Pendamping

: Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM.




PENGESAHAN

Skripsi berjudul : “Analisis *Return On Asset, Debt To Equity Ratio, Dan Net Profit Margin* Terhadap Harga Saham (Studi Kasus Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di *Jakarta Islamic Index* Tahun 2015-2019)”, telah diuji dan disahkan oleh Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember pada :

Nama : Fera Syah Putri
Nim : 1710411032
Hari : Selasa
Tanggal : 27 April 2021
Tempat : Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember

Tim Penguji,


Maheni Ika Sari S.E., MM.
NIP: 197708112005012001

Anggota I,


Bayu Wivantini S.E., MM.
NPK: 1979021711009661

Anggota II,


Achmad Hasan Hafidzi SE., MM.
NPK: 15 09 047

Mengesahkan,


Dekan,
Maheni Ika Sari SE., MM.
NIP: 197708112005012001


Ketua Program Studi,
Achmad Hasan Hafidzi SE., MM.
NPK: 15-09-047

KATA PENGANTAR

Dengan mengucap puji syukur atas kehadiran Allah SWT dan rahmatNya, karena tanpaNya tidak ada suatu hajatpun yang dapat terlaksana. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Jember.

Banyak pihak yang memberikan dukungan, bantuan dan material baik secara langsung maupun secara tidak langsung dalam penyelesaian skripsi ini. Penulis menyampaikan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

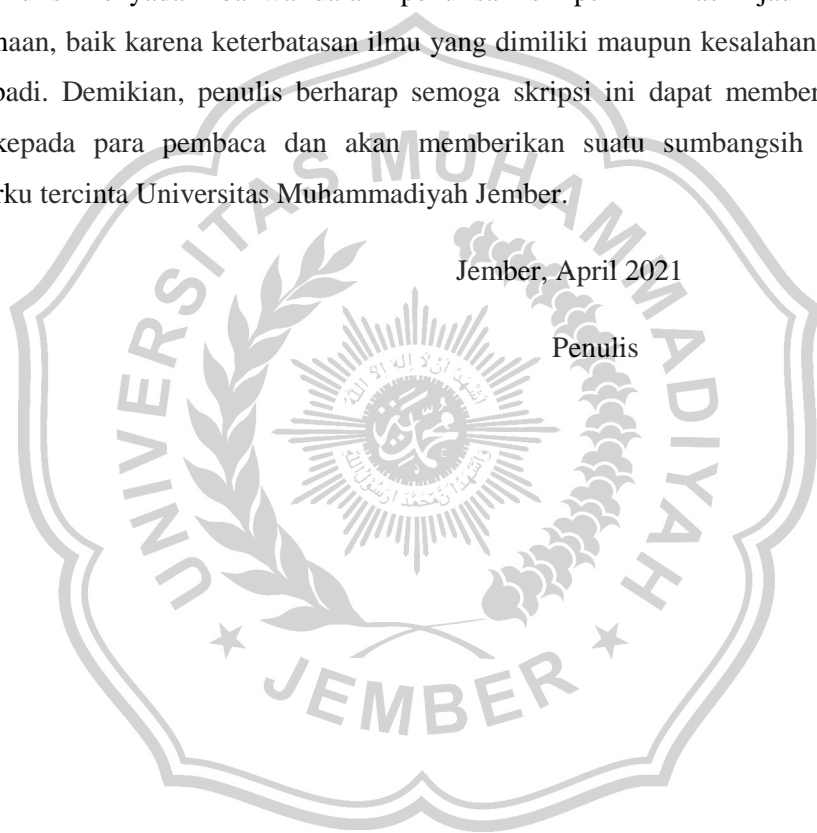
1. Maheni Ika Sari, SE., MM selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
2. Achamd Hasan Hafidzi, SE.,MM selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
3. selaku dosen penguji skripsi dan bersedia memberikan saran, bimbingan, dan arahan yang bermanfaat demi kesempurnaan skripsi ini.
4. Bayu Wijanyantini, SE, MM, selaku dosen pembimbing I dan Achmad Hasan Hafidzi, SE, MM, selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, saran, bantuan, semangat, dan pengarahan hingga tersusun skripsi ini.
5. Seluruh Dosen dan Staff Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember yang telah banyak membantu penulis selama bergabung bersama akademika Universitas Muhammadiyah Jember.
6. Kedua orang tua ku, Bapakku tercinta Junaidi dan Ibuku tersayang Elmiyati, terima kasih atas kasih sayang, do'a, semangat, nasehat, perhatian, dan dukungannya selama ini.
7. Sahabatku Ifaria Susanti, terima kasih atas materi dan arahan yang diberikan, dan Tunanganku Aldo Agustan, terima kasih telah menyemangatiku serta dukungannya selama ini.
8. Keluarga besarku tercinta yang tak henti-hentinya memberikanku semangat, dukungan serta doa.

9. Teman-teman sekelas Manajemen A angkatan 2017 di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Jember.
10. Serta kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis mengucapkan banyak terimakasih atas semua bantuan yang diberikan, semoga Allah SWT melimpahkan berkah dan rahmat-Nya bagi kita semua.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik karena keterbatasan ilmu yang dimiliki maupun kesalahan dari pihak pribadi. Demikian, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada para pembaca dan akan memberikan suatu sumbangsih bagi almamaterku tercinta Universitas Muhammadiyah Jember.

Jember, April 2021

Penulis



MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri”

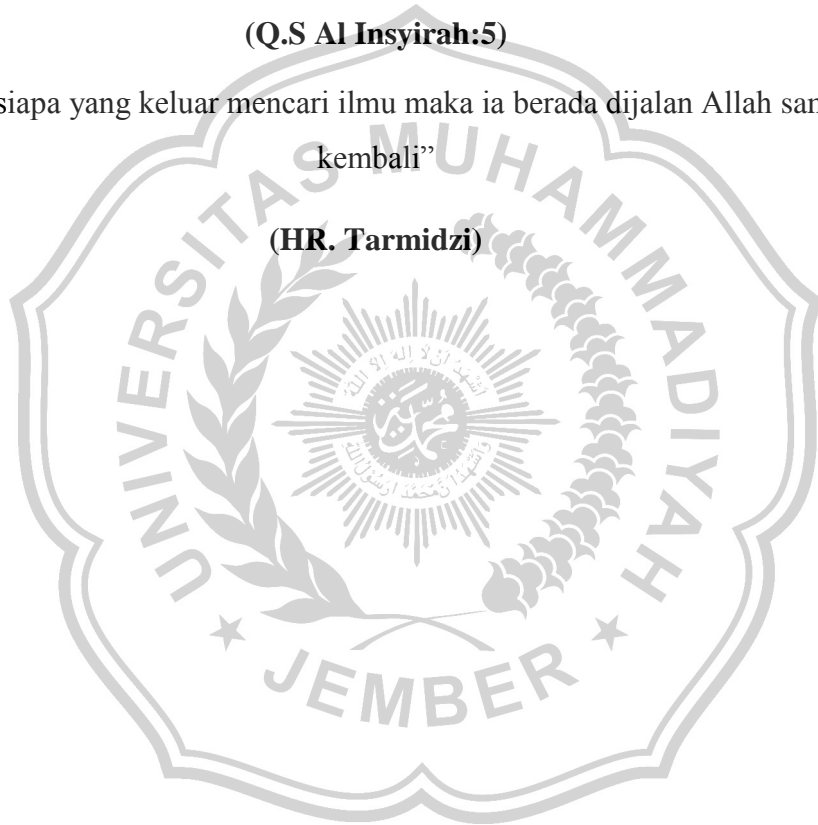
(QS.Ar-Ra'd ayat 11)

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S Al Insyirah:5)

“Barang siapa yang keluar mencari ilmu maka ia berada di jalan Allah sampai kembali”

(HR. Tarmidzi)



PERSEMBAHAN

Atas rahmat dan karunia Allah SWT, dengan rasa tulus dan rendah hati karya tulis ini kupersembahkan kepada :

- ALLAH SWT, yang telah memberikan jalan, kemudahan, dan kekuatan dalam hidupku.
- Bapakku Junaidi yang tersayang dan Ibuku Elmiyati yang paling istimewa dalam hidupku, yang telah membesarkanku, memberikan kasih sayang, selalu menasehatiku dengan bijak, serta pengorbanan yang begitu besar dan do'a yang selalu dipanjatkan untuk mengiringi langkahku menuju keberhasilan dan cita-citaku.
- Keluarga besarku semua, yang telah mendukung dan mendoakanku selama ini.
- Kepada Kekasihku (Aldo Agustan) terima kasih atas kasih sayang, do'a, semangat, nasehat, perhatian, dan dukungannya selama ini.
- Sahabat seperjuangan Manajemen kelas A angkatan 2017 yang selalu memberi warna dikala penatnya kehidupan kampus.

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL.....	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN PENULIS	iii
PERSETUJUAN SKRIPSI	iv
PENGESAHAN SKRIPSI.....	v
<i>ABSTRAK</i>	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR	viii
MOTTO	x
PERSEMBAHAN	xi
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	vxii
DAFTAR LAMIRAN	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	6
BAB 2 Tinjauan Pustaka	7
2.1 Tinjauan Teori	7
2.1.1 <i>Signaling Effect Theory</i>	7
2.2 Manajemen Keuangan	7
2.2.1 Fungsi Manajemen Keuangan	7
2.3 Pasar Modal	8
2.3.1 Manfaat Pasar Modal	10
2.3.2 Fungsi Pasar Modal	10
2.4 Investasi	11
2.4.1 Jenis-Jenis Investasi.....	11
2.5 Saham	12
2.5.1 Nilai Saham	13
2.5.2 Harga Saham.....	13

5.5.3	Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	15
2.6	Laporan Keuangan	16
2.6.1	Analisis Rasio Keuangan	17
2.6.2	Jenis-jenis Rasio Keuangan	17
2.7	Penelitian Terdahulu.....	21
2.8	Kerangka Konseptual	23
2.9	Hipotesis	24
2.8.1	Pengaruh ROA Terhadap Harga Saham Di JII.....	24
2.8.2	Pengaruh DER Terhadap Harga Saham Di JII	25
2.8.3	Pengaruh NPM Terhadap Harga Saham Di JII.....	26
BAB 3	METODE PENELITIAN	28
3.1	Identifikasi Variabel	28
3.2	Definisi Operasional Variabel.....	28
3.2.1	Variabel Independen	28
3.2.2	Variabel Dependen	29
3.3	Desain Penelitian	29
3.4	Jenis Dan Sumber Data	29
3.5	Populasi dan Sampel	30
3.6	Teknik Pengumpulan Data	32
3.7	Teknik Analisis Data	32
3.7.1	Statistik Deskriptif	32
3.7.2	Regresi Linear Berganda	33
3.7.3	Uji Asumsi Klasik.....	33
3.7.3.1	Uji Normalitas.....	33
3.7.3.2	Uji Heteroskedastisitas.....	34
3.7.3.3	Uji Autokorelasi.....	34
3.7.3.4	Uji Multikolonieritas.....	34
3.7.4	Uji Hipotesis	35
3.7.4.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	35
3.7.5	Uji Koefisien Determinasi R^2	35
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	36

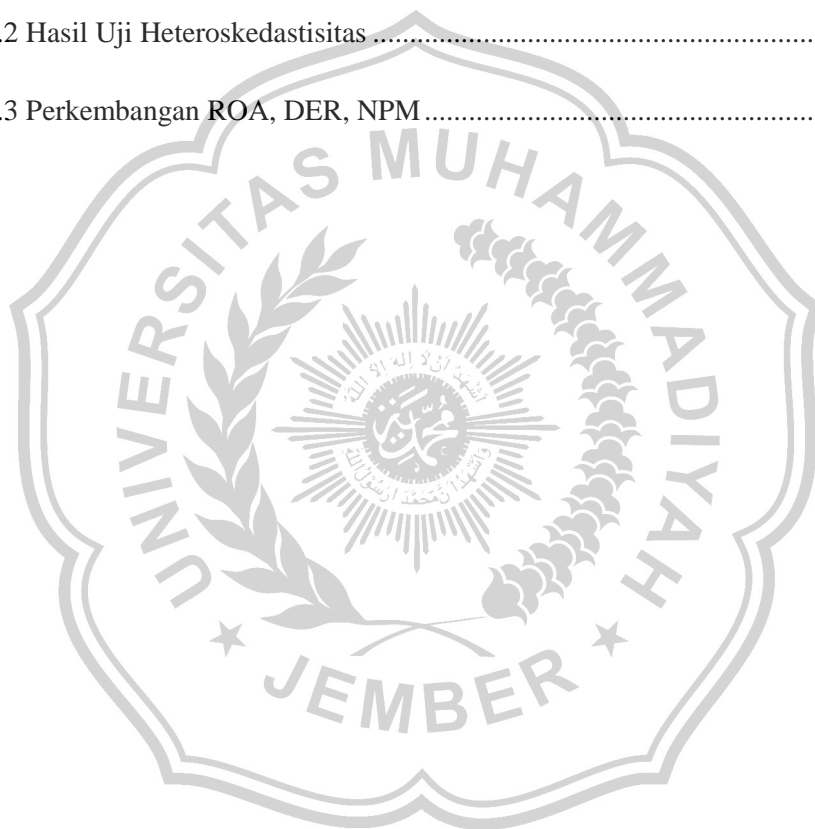
4.1	Gambaran Objek Penelitian.....	36
4.1.1	AKR Corporindo Tbk.....	37
4.1.2	Astra International Tbk.....	37
4.1.3	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk.....	38
4.1.4	Indofood Sukses Makmur Tbk.	38
4.1.5	Kalbe Farma Tbk.	38
4.1.6	PT Pembangunan Perumahan (Persero)Tbk.	38
4.1.7	United Tractor Tbk.	39
4.1.8	Unilever Indonesia Tbk.	39
4.2	Analisis Data	39
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	39
4.2.2	Analisis Regresi Linear Berganda	40
4.2.3	Uji Asumsi Klasik.....	41
4.2.3.1	Uji Normalitas.....	41
4.2.3.2	Uji Multikolonieritas.....	42
4.2.3.3	Uji Heteroskedatisitas.....	43
4.2.3.4	Uji Autokorelasi.....	45
4.2.4	Uji Hipotesis.....	45
4.2.4.1	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	45
4.2.5	Uji Determinan R^2	46
4.3	Pembahasan	47
4.3.1	Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap Harga Saham.....	51
4.3.2	Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> Terhadap Harga Saham.....	52
4.3.3	Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap Harga Saham	53
BAB 5 KESIMPULAN DAN SARAN		55
5.1	Kesimpulan	55
5.2	Keterbatasan Penelitian	55
5.3	Saran.....	55
DAFTAR PUSTAKA		57
LAMPIRAN-LAMPIRAN		60

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Perusahaan Yang Terdaftar di JII	30
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian	31
Tabel 3.3 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	32
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif Statistik.....	39
Tabel 4.2 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogrov Smirnov	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Glejser	44
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	45
Tabel 4.7 Hasil Uji T	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	47

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Harga Saham	2
Gambar 1.2 Pertumbuhan Investor Saham Syariah	3
Gambar 1.3 Kerangka Konseptual	23
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas	42
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44
Gambar 4.3 Perkembangan ROA, DER, NPM	47



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Perusahaan JII Periode 2015-2019	61
Lampiran 2 : Sampel Penelitian	64
Lampiran 3: Data ROA, DER, NPM, Harga Saham Jakarta Islamic Index (JII) Periode 2015-2019.....	65
Lampiran 4: Data Sampel Setelah Outlier	67
Lampiran 5: perkembangan Nilai ROA, DER, Dan NPM	69
Lampiran 6: Data Sampel Setelah Tranformasi Data	70
Lampiran 7: Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	72
Lampiran 8: Hasil Uji Regresi Linear Berganda	73
Lampiran 9: Hasil Uji Normalitas	74
Lampiran 10: Hasil Uji Multikolonieritas	76
Lampiran 11: Hasil Uji Heteroskedastisitas	77
Lampiran 12: Hasil Uji Autokorelasi	78
Lampiran 13: Hasil Uji T	79
Lampiran 14: Hasil Uji Koefisien Determinasi	80