

PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSETS, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA



Oleh:

EVA PURWANTI APRILLIA

NPM: 20.1.02.12260

Program Studi : Manajemen

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2023

PENGARUH *NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSETS, DAN RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

Program Studi : Manajemen

Konsentrasi: Manajemen Keuangan

Oleh:

Eva Purwanti Aprillia

NPM: 20.1.02.12260

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA**

2023

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON ASSETS*, DAN
RETURN ON EQUITY TERHADAP HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN SUBSEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

EVA PURWANTI APRILLIA

NPM : 20.1.02.12260

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji

Pada tanggal 02 Maret 2024

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. Tri Yuniati, S.E., M.M.

Anggota : 1. Drs. Ec. Yahya, M.M.

2. Dr. Yayah Atmajawati, S.E., M.Si.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Dr. Tri Yuniati, S.E., M.M.

Ketua Program Studi S1 Manajemen

Dr. Suwitho, M.Si.

Ketua STIESIA


Prof. Dr. Nur Fauziah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : EVA PURWANTI APRILLIA

N.P.M : 20.1.02.12260

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *NET PROFIT MARGIN*, *RETURN ON ASSETS*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Dan diajukan untuk diuji pada tanggal 02 Maret 2024 adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 02 Maret 2024
Yang membuat pernyataan,



EVA PURWANTI APRILLIA

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Eva Purwanti Aprillia
NPM : 20.1.02.12260
Program Studi : S1-Manajemen
Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan, 01 April 2002
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 1
Alamat Rumah : Belok RT 003 RW 003, Lamongan.
Status : Belum Menikah

B. Orang Tua

Nama : Purwanto
Alamat Rumah/Telepon : Belok RT 003 RW 003, Lamongan
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Margomulya No. 64 Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Pegawai Negeri Sipil (PNS)

C. Riwayat Pendidikan

1. Tamat SD Negeri Simomulyo VIII/497 Surabaya Tahun 2008-2014
2. Tamat SMP Taman Pelajar Surabaya Tahun 2014-2017
3. Tamat SMA Negeri 8 Surabaya Tahun 2017-2020
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Pumpungan No. 30 Surabaya	I-VII	2020-2024	

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

Eva Purwanti Aprillia

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi guna memenuhi salah satu syarat kelulusan yang harus dipenuhi untuk mendapatkan gelar Sarjana Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang berjudul “Pengaruh *Net Profit Margin, Return On Assets, dan Return On Equity* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Subsektor Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” dengan baik dan tepat pada waktunya.

Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu perkenankan penulis menyampaikan rasa terima kasih atas segalanya kepada:

1. Prof. Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Tri Yuniati, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan banyak bimbingan serta pengarahan perihal penulisan skripsi.
4. Dr. Ir. Marsudi Lestariningsih, M.Si., selaku dosen wali saya yang telah memberikan pengarahan serta dukungan selama tujuh semester.

5. Mochamad Jamil, S.E., M.M., selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan ijin untuk melakukan riset.
6. Kedua orang tua saya ibu Jumini dan bapak Purwanto yang telah memberikan kasih sayang tak terhingga, senantiasa merawat dan mendidik bahkan memberikan banyak dukungan moral, spiritual maupun finansial sehingga penulis skripsi dapat menyelesaikan dengan yang diharapkan.
7. Sahabat-sahabat saya Angely Avidha Maghfiroh, Amira Rif'a Aprilia, Ayu Kurniawan, dan Theresa Lintang Kurnia Putri yang telah memberikan bantuan, masukan serta dukungannya hingga penulisan skripsi dapat terselesaikan.
8. Kim Namjoon, Kim Seokjin, Min Yoongi, Jung Hoseok, Park Jimin, Kim Taehyung, Jeon Jungkook (BTS) yang telah memberikan dukungan serta motivasi secara tidak langsung melalui karya-karyanya
9. Semua teman SM1 angkatan 2020 yang selalu memberikan dukungan penulis menjalankan perkuliahan selama tujuh semester.
10. Serta pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah memberikan bantuan dan dukungan secara langsung maupun tidak langsung selama proses penulisan skripsi ini, saya ucapkan terima kasih.
11. Terakhir, terima kasih untuk diri saya sendiri. Terima kasih sudah tetap bertahan sampai sejauh ini, terima kasih karena tidak menyerah dan terus berusaha untuk menjadi lebih baik, terima kasih karena tetap yakin bahwa kamu bisa menyelesaikan semuanya dengan baik, terima kasih sudah bekerja keras dan maaf selalu menuntut banyak hal.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap kritik dan saran dapat membangun untuk penyempurnaan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta menambah informasi bagi pihak yang menggunakan skripsi ini.

Surabaya, 29 Januari 2024



Eva Purwanti Aprillia

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB 1 : PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	13
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	14
2.1 Tinjauan Teoritis	14
2.1.1 Analisis Fundamental	14
2.1.2 Investasi	14
2.1.3 Pasar Modal	15
2.1.4 Saham	16
2.1.5 Harga Saham	18
2.1.6 Rasio Keuangan	21
2.1.7 Profitabilitas	24
2.2 Penelitian Terdahulu	30
2.3 Rerangka Konseptual	33
2.4 Pengembangan Hipotesis	34

2.4.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap Harga Saham...	34
2.4.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham....	35
2.4.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap Harga Saham....	36
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	38
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	38
3.1.1 Jenis Penelitian	38
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	38
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	40
3.3 Teknik Pengumpulan Data	41
3.3.1 Jenis Data	41
3.3.2 Sumber Data	41
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data	42
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	42
3.4.1 Variabel.....	42
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	43
3.4.2.1 <i>Net Profit Margin</i>	43
3.4.2.2 <i>Return On Asssets</i>	44
3.4.2.3 <i>Return On Equity</i>	44
3.4.2.4 Harga Saham	45
3.5 Teknik Analisis Data	45
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	46
3.5.2 Analisis Regresi Linear Berganda	47
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	48
3.5.3.1 Uji Normalitas	48
3.5.3.2 Uji Multikolinieritas	49
3.5.3.3 Uji Autokorelasi	50
3.5.3.4 Uji Heteroskedastisitas	51
3.5.4 Uji Kelayakan Model	51
3.5.4.1 Uji F	51
3.5.4.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
3.5.5 Uji Hipotesis (Uji t).....	52
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	54
4.1 Hasil Penelitian	54
4.1.1 Gambaran Sampel Penelitian	54

4.1.2 Perhitungan Variabel	57
4.1.2.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	57
4.1.2.2 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	58
4.1.2.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	60
4.1.2.4 Harga Saham.....	61
4.1.3 Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	62
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda.....	64
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	67
4.1.5.1 Uji Normalitas.....	67
4.1.5.2 Uji Multikolinieritas.....	69
4.1.5.3 Uji Autokorelasi.....	70
4.1.5.4 Uji Heteroskedastisitas.....	70
4.1.6 Uji Kelayakan Model	72
4.1.6.1 Uji F (<i>Goodnes of Fit</i>).....	72
4.1.6.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72
4.1.7 Uji Hipotesis (Uji t).....	73
4.2 Pembahasan.....	75
4.2.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap Harga Saham.....	75
4.2.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham.....	77
4.2.3 Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	78
BAB 5 : PENUTUP	80
5.1 Kesimpulan	80
5.2 Keterbatasan.....	81
5.3 Saran.....	82
JADWAL PENELITIAN.....	84
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Pertumbuhan Pendapatan Penjualan Kuartal III 2022	Error! Bookmark not defined.
2. Harga Saham Perusahaan Rokok Periode 2018-2022	Error! Bookmark not defined.
3. Daftar Perusahaan Rokok yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	Error! Bookmark not defined.
4. Kriteria Pembentukan Populasi Homogen.....	Error! Bookmark not defined.
5. Daftar Perusahaan Rokok yang Digunakan Sebagai Sampel	Error! Bookmark not defined.
6. Hasil Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	Error! Bookmark not defined.
7. Hasil Perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA).....	Error! Bookmark not defined.
8. Hasil Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	Error! Bookmark not defined.
9. Harga Saham Penutupan	Error! Bookmark not defined.
10. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
11. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	Error! Bookmark not defined.
12. Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
13. Hasil Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
14. Hasil Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
15. Hasil Uji F.....	Error! Bookmark not defined.
16. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
17. Hasil Uji Statistik (Uji t)	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Konseptual	Error! Bookmark not defined.
2. Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik <i>Normal Probability Plot</i>	Error! Bookmark not defined.
3. Hasil Uji Heteroskedastisitas (<i>Scatterplot</i>)	Error! Bookmark not defined.



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	Error! Bookmark not defined.
2. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROA)	Error! Bookmark not defined.
3. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	Error! Bookmark not defined.
4. Data Harga Saham (<i>Closing Price</i>).....	Error! Bookmark not defined.
5. Tabulasi Data <i>Statistical Program for Social Science</i> (SPSS) Versi 29.....	Error! Bookmark not defined.
6. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	Error! Bookmark not defined.
7. Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	Error! Bookmark not defined.
8. Hasil Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
9. Hasil Uji Multikolinearitas.....	Error! Bookmark not defined.
10. Hasil Uji Autokorelasi.....	Error! Bookmark not defined.
11. Hasil Uji Heteroskedastisitas	Error! Bookmark not defined.
12. Hasil Uji F.....	Error! Bookmark not defined.
13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	Error! Bookmark not defined.
14. Hasil Uji Hipotesis (t)	Error! Bookmark not defined.