

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *EARNING PER SHARE* (EPS),
DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV)
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR HOTEL, RESTORAN DAN
PARIWISATA YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2014-2017)**

SKRIPSI



Diajukan Oleh :

**NAMA : ALDRINA MALDINI
NIM : 302 14 11 006**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
2018**

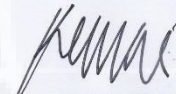


UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG
FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN

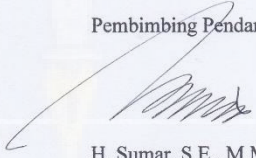
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Aldrina Maldini
NIM : 302 14 11 006
Jurusan : Manajemen
Judul Penelitian : "Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV) Terhadap *Return Saham* (Studi pada Perusahaan sub Sektor Hotel, Restoran, dan Pariwisata yang Terdaftar di BEI periode 2014-2017)".


Pembimbing Utama


Dr. Reniati, S.E., M.Si
NP. 507206007

Pembimbing Pendamping


H. Sumar, S.E., M.M
NP. 506808015

Balunujuk, 11 Agustus 2018
Ketua Jurusan Manajemen


M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

PENGESAHAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

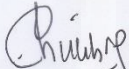
**PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), NET PROFIT MARGIN (NPM),
EARNING PER SHARE (EPS) DAN PRICE TO BOOK VALUE (PBV)
TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Pada Perusahaan sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang
Terdaftar di BEI Thun 2014-2017)**

Yang Dipersiapkan dan Disusun Oleh : Aldrina Maldini
Nomor Induk Mahasiswa : 302 14 11 006

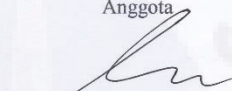
Telah dipertahankan didepan Tim Penguji pada tanggal 6 Agustus 2018 dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima

Tim Penguji :

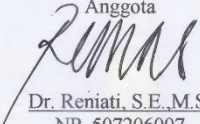
Ketua


Dr. Nizwan Zukhri, S.E., M.M.
NP. 506806002

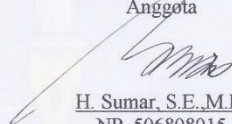
Anggota


Nanang Wahyudin, S.E., M.M.
NIP. 198708192014041001

Anggota


Dr. Reniati, S.E., M.Si
NP. 507206007

Anggota


H. Sumar, S.E., M.M
NP. 506808015

Balunjuk, 11 Agustus 2018
Universitas Bangka Belitung
Fakultas Ekonomi
Jurusan Manajemen

Dekan


Dr. Reniati, S.E., M.Si
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen


M. Tanggung, S.E., M.Si
NIP. 196306051990031004

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

“Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning Per Share* (EPS) dan *Price to Book Value* (PBV) Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan sub sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017” ini tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi, dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku”.

Balunjuk, Juli 2018

Penulis



Aldrina Maldini

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO

- “Sertakan Tuhan dalam setiap urusan.”
- “Buatlah dirimu menarik dengan memiliki ilmu. Karna menjadi seorang wanita cantik saja tidak cukup, ketika seorang wanita memiliki kecerdasan ilmu, intelektualnya tinggi, berperilaku baik itu baru dinamakan wanita idaman.”
- “Kegagalan adalah keberhasilan yang ditunda.”
- “Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmu lah engkau berharap.” (Qs. *Al-Insyirah*,6-8).

PERSEMBAHAN

Skripsi ini ku persembahkan dengan segenap rasa kepada :

- *My number one support system*, Ayah dan Ibu tercinta atas semua dukungan dan pengorbanan yang telah diberikan kepadaku baik secara moral maupun materiil serta doa-doa yang tulus dan tanpa pamrih untuk keberhasilan penulis. Harapan dan doamu adalah pendorong langkahku.
- Kedua adikku, Arianne dan Rafa yang selalu memberi semangat dan doa untuk penulis.
- Keluarga besarku, yang selalu memberi dukungan, semangat dan motivasi kepada penulis agar cepat menyelesaikan skripsi.
- Skripsi *Squad* ku serta sahabatku tersayang. Ade Tria, Dicky, Amin, Abang, Daniel, Angga, dan Aprilia.
- Dosen-dosen ku yang telah memberikan tenaga dan waktu untuk memberi ilmu kepada kami serta memberi motivasi dan semangat untuk kami.
- Teman-teman sekelas ku 14 Manajemen 1 yang telah berjuang bersama-sama dari awal kuliah sampai akhir. Yang telah melewati suka duka bersama penulis.

- Semua orang yang telah memberikan dukungan, spirit, nasehat serta doanya kepada penulis yang tidak bisa disebutkan penulis.
- Almamater tercinta, Universitas Bangka Belitung.



ABSTRAK

ALDRINA MALDINI. 3021411006. PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), *EARNING PER SHARE* (EPS), *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) DAN *RETURN SAHAM* (Studi Pada Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang Terdaftar di BEI Periode 2014-2017).

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *Return Saham* perusahaan di pasar modal Indonesia khususnya pada perusahaan sub sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata. Variabel independen yang digunakan adalah *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Price to Book Value* sedangkan variabel dependen yang digunakan adalah *Return Saham*.

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan populasi semua perusahaan sub sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebanyak 25 perusahaan, dan data ini diperoleh melalui situs www.idx.co.id. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dengan mengambil sampel perusahaan sebanyak 9 (sembilan) perusahaan yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan.

Analisis yang digunakan untuk menunjukkan pengaruh antara adalah *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham* adalah analisis regresi linear berganda. Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan oleh penulis disimpulkan bahwa secara parsial *Return On Asset* dan *Net Profit Margin* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Variabel *Earning Per Share* secara parsial berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, variabel *Price to Book Value* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham*. Secara simultan *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share* dan *Price to Book Value* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Return On Asset*, *Net Profit Margin*, *Earning Per Share*, *Price to Book Value*, *Return Saham*.

ABSTRACT

ALDRINA MALDINI. 3021411006. INFLUENCE OF RETURN ON ASSET (ROA), NET PROFIT MARGIN (NPM), EARNING PER SHARE (EPS) AND PRICE TO BOOK VALUE (PBV) AND STOCK RETURN (Study In Sub Sector Companies, Restaurant, and Tourism Listed on BEI 2014-2017)

This study aimed to analyzed the factors affecting the return on stock of companies in the Indonesian capital market, especially in the company sub sector Hotel, Restaurant, and Tourism. Independent variables used were ROA, NPM, EPS and PBV while dependent variable used was stock return.

Thus research was quantitative research with population of all company sub sector Hotel, Restaurant and Tourism list on BEI as many as 25 companies and this data were obtained through website www.idx.co.id. The sampling technique used as purposive sampling by taking a sample of companies as many as 9 company that met the criteria which had been determined.

The analysis used to show the influence between ROA, NPM, EPS and PBV on Stock Return was multiplied linear regression analysis. Based on result of research conducted by the authors, it could be concluded that the partial ROA and NPM positevely gave a positive effect on stock return. Variable EPS partially had no significant negative effect on stock return. Variable PBV had a significant and positive return to stock return. Simultaneosly, ROA, NPM, EPS, and PBV had a positive effect and not significant to Return Stock.

Keywords : Return On Asset, Net Profit Margin, Earning Per Share, Price to Book Value, and Stock Return

KATA PENGANTAR

Pertama-tama penulis ingin mengucapkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa yang tiada hentinya memberikan rahmat, anugerah, berkat serta hidayah-Nya kepada Penulis, sehingga Penulis dapat menyelesaikan penelitian yang berjudul “Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning Per Share (EPS) dan Price to Book Value (PBV) Terhadap Return Saham pada Perusahaan sub sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata yang Terdaftar di BEI Tahun 2014-2017” untuk memperoleh gelar sarjana di Universitas Bangka Belitung.

Dalam penyelesaian penelitian ini, tidak lepas dari bantuan-bantuan dari orang-orang di sekitar Penulis yang terus memberikan dukungan dan dorongan kepada Penulis. Maka Dari itu, Penulis ingin mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada:

1. Dr. Ir. Muh. Yusuf, M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung dan selaku pembimbing pertama yang terus membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
3. M. Tanggung, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. H. Sumar, S.E., M.M. sebagai pembimbing II yang selalu mau membantu Penulis dan membimbing Penulis dengan sabar dalam menyelesaikan penelitian ini.

5. Bapak/ibu Dosen dan Staf Akademik di Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung khususnya jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berharga bagi Penulis.
6. Keluarga yang selalu mendorong dan terus memberikan semangatnya agar Penulis cepat menyelesaikan skripsi ini.

Semoga penelitian ini dapat bermanfaat bagi semua kalangan yang membutuhkan. Penulis sadar bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna karena banyaknya keterbatasan yang dimiliki oleh Penulis sebagai manusia. Maka dari itu, Penulis sangat mengharapkan adanya kritik dan saran dari teman-teman pembaca untuk membangun ilmu pengetahuan yang lebih baik lagi. Penulis juga mohon maaf apabila ada kata-kata dalam penelitian ini yang kurang berkenan di hati pembaca. Demikian kata pengantar ini dibuat oleh Penulis.

Balunujuk, 26 Juli 2018

Penulis

Aldrina Maldini

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRACT	vi
ABSTRAK	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Batasan Masalah	11
1.4. Tujuan Penelitian.....	11
1.5. Manfaat Penelitian.....	12
1.6. Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1. Investasi.....	15
2.2. Pasar Modal	16
2.3. Saham	21

2.3.1. Pengertian Saham	21
2.3.2. Jenis-jenis Saham	22
2.3.3. Konsep Return Saham	24
2.4. Laporan Keuangan.....	26
2.4.1. Pengertian Laporan Keuangan	26
2.4.2. Tujuan Laporan Keuangan	27
2.5. Rasio Keuangan	28
2.5.1. Pengertian Rasio Keuangan.....	28
2.5.2. Jenis-jenis Rasio Keuangan	28
2.5.3. Manfaat Analisis Rasio Keuangan	30
2.6. <i>Return On Assets</i> (ROA)	31
2.7. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	32
2.8. <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	32
2.9. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	33
2.10. Penelitian Terdahulu.....	33
2.11. Kerangka Pemikiran	36
2.11.1. Hubungan ROA dengan <i>Return Saham</i>	38
2.11.2. Hubungan NPM dengan <i>Return Saham</i>	38
2.11.3. Hubungan EPS dengan <i>Return Saham</i>	39
2.11.4. Hubungan PBV dengan <i>Return Saham</i>	39
2.12. Hipotesis Penelitian	40
BAB III METODE PENELITIAN	42
3.1. Pendekatan Penelitian	42

3.2. Tempat dan Waktu Penelitian.....	42
3.3. Populasi dan Sampel.....	43
3.3.1. Populasi Penelitian.....	43
3.3.2. Sampel Penelitian	43
3.4. Teknik Pengumpulan Data	45
3.4.1. Jenis Data	45
3.4.2. Metode Pengumpulan Data	45
3.5. Definisi Operasional Variabel dan Ukuran Variabel.....	46
3.5.1. Definisi Operasional Variabel	46
3.5.2. Pengukuran Variabel	49
3.6. Teknik Analisis Data	51
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	51
3.6.2. Uji Asumsi Klasik	51
3.6.2.1. Uji Normalitas.....	51
3.6.2.2. Uji Multikolinearitas	53
3.6.2.3. Uji Heterokedastisitas	53
3.6.2.4. Uji Autokorelasi	53
3.7. Pengujian Hipotesis	54
3.7.1. Analisis Regresi Linear Berganda.....	54
3.7.2. Uji T (Parsial).....	55
3.7.3. Uji F (Simultan).....	55
3.7.4. Koefisien Determinasi (Uji R-Square)	56
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	57

4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	57
4.1.1. Profil Singkat Pasar Modal Indonesia	57
4.1.2. Deskriptif Sampel Penelitian	62
4.1.3. Profil Singkat Perusahaan.....	63
4.1.4. Deskriptif Variabel Penelitian	74
4.2. Hasil Analisis Data	79
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	79
4.2.2. Uji Asumsi Klasik	82
4.2.2.1. Uji Normalitas.....	82
4.2.2.2. Uji Multikolinearitas	85
4.2.2.3. Uji Heterokedastisitas.....	87
4.2.2.4. Uji Autokorelasi.....	88
4.2.3. Uji Hipotesis.....	89
4.2.3.1. Analisis Linear Berganda.....	89
4.2.3.2. Pengujian Hipotesis (Uji T)	91
4.2.3.3. Pengujian Hipotesis (Uji F).....	94
4.2.3.4. Pengujian Koefisien Determinasi (Uji <i>R-Square</i>)....	95
4.3. Pembahasan Hipotesis	96
4.3.1. Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	96
4.3.2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	97
4.3.3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	98
4.3.4. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	100

4.3.5. Pengaruh <i>Return On Asset, Net Profit Margin, Earning Per Share</i> dan <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ...	101
BAB V PENUTUP	102
5.1. Kesimpulan	102
5.2. Saran	104
DAFTAR PUSTAKA	105
LAMPIRAN	106



DAFTAR TABEL

Tabel I.1. Daftar Perusahaan Industri Jasa yang Terdaftar di BEI.....	3
Tabel I.2. Jumlah Kedatangan Warga Mancanegara	4
Tabel I.3. Daftar Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran, Pariwisata	5
Tabel I.4. Rekapitulasi Kinerja Keuangan dan Return Saham Perusahaan	8
Tabel II.1. Tabel Penelitian Terdahulu	33
Tabel III.1. Daftar Sampel Perusahaan Sub Sektor Hotel, Restoran, Pariwisata...44	
Tabel III.2. Definisi Operasional Variabel.....	49
Tabel III.3. Tabel Penilaian <i>Return On Asset</i> (ROA)	50
Tabel III.4. Tabel Penilaian <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	50
Tabel III.5. Tabel Penilaian <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	50
Tabel III.6. Tabel Penilaian <i>Price to Book Value</i> (PBV).....	51
Tabel III.7. Tabel Penilaian <i>Return Saham</i>	51
Tabel IV.1. Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	60
Tabel IV.2. Daftar Perusahaan sub Sektor Hotel, Restoran dan Pariwisata	61
Tabel IV.3. Daftar Sampel	63
Tabel IV.4. Rekapitulasi <i>Return On Asset</i>	75
Tabel IV.5. Rekapitulasi <i>Net Profit Margin</i>	76
Tabel IV.6. Rekapitulasi <i>Earning Per Share</i>	77
Tabel IV.7. Rekapitulasi <i>Price to Book Value</i>	78
Tabel IV.8. Rekapitulasi <i>Return Saham</i>	79
Tabel IV.9. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	79

Tabel IV.10. Hasil Analisis Variabel	81
Tabel IV.11. <i>One-Sample Kolgomorov-Smirnov Test</i>	83
Tabel IV.12. Hasil Uji Multikolinearitas	86
Tabel IV.13. Hasil Uji Autokorelasi	88
Tabel IV.14. Hasil Uji Regresi.....	89
Tabel IV.15. Hasil Uji T	91
Tabel IV.16. Hasil Uji F.....	94
Tabel IV.17. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	95



DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1. Kerangka Pemikiran	37
Gambar IV.1. Logo Perusahaan Bayu Buana Tbk.....	66
Gambar IV.2. Logo Perusahaan Destinasi Tirta Nusantara Tbk.....	67
Gambar IV.3. Logo Perusahaan Fast Food Indonesia Tbk	68
Gambar IV.4. Logo Perusahaan Hotel Mandarine Regency Tbk.....	69
Gambar IV.5. Logo Perusahaan Indonesian Paradise Property Tbk.....	70
Gambar IV.6. Logo Perusahaan Jakarta Setiabudi Internasional Tbk	71
Gambar IV.7. Logo Perusahaan Mas Murni Indonesia Tbk	72
Gambar IV.8. Logo Perusahaan Panorama Sentrawisata Tbk	73
Gambar IV.9. Logo Pembangunan Jaya Ancol Tbk	74
Gambar IV.10. Grafik Normalitas P-Plot Normal	84
Gambar IV.11. Grafik Normalitas	85
Gambar IV.12. Hasil Uji Heterokedaktisitas	87