

“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, Tbk.”

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Jurusan Manajemen Dalam Program Pendidikan Tingkat Strata Satu



Nama : ANGGI SANDRA PERMATA
NPM : 201010325002
Fak/Jur : EKONOMI/MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2014

“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, Tbk.”

SKRIPSI



Nama : ANGGI SANDRA PERMATA

NPM : 201010325002

Fak/Jur : EKONOMI/MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2014

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : ANGGI SANDRA PERMATA
NPM : 201010325002
FAKULTAS : EKONOMI
JURUSAN : MANAJEMEN
KONSENTRASI : KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, Tbk.

Pembimbing I



(Dr. Edison Panjaitan)

Pembimbing II



(Neng Siti Komariah, SE., MM.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi




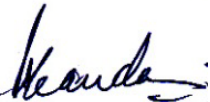
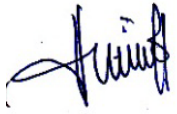

(Dr. Edison Panjaitan)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : ANGGI SANDRA PERMATA
NPM : 201010325002
FAKULTAS : EKONOMI
JURUSAN : MANAJEMEN
KONSENTRASI MATA KULIAH : KEUANGAN

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, Tbk.

Ketua : Dr. Edison Panjaitan ()
Penguji I : Drs. Syamsu Iskandar, MM ()
Penguji II : Siti Mardiyah, SE, MM ()
Sekretaris : Ery Teguh Prasetyo, SE, MM ()

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Anggi Sandra Permata
NPM : 201010325002
Fakultas / Prodi : Ekonomi (~~Akuntansi~~ / Manajemen)

Menyatakan bahwa apa yang tertulis dalam skripsi ini dengan judul:

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN*
(NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, Tbk

Dengan ini menyatakan tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan 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 daftar pustaka.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Bekasi

Pada tanggal : Agustus 2014

Yang Menyatakan

(Anggi Sandra Permata)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul: **“PENGARUH *RETURN EQUITY* (ROE) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PT. SINAR MAS AGRO RESOURCES & TECHNOLOGY, TBK”**.

Banyak kesulitan dan hambatan yang dialami oleh penulis dalam menyusun skripsi ini terutama dalam mendapatkan bahan materi dan mengolahnya, semua itu dapat diatasi dengan baik berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan yang berbahagia ini, penulis sangat berterima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan dan dorongan sehingga dapat menyelesaikan tugas-tugas sebagai mahasiswa Universitas Bhayangkara Jakarta Raya, Kampus II Bekasi. Ucapan terima kasih khususnya penulis sampaikan kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa yang memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Irjen Pol. (Purn) Drs. Bambang Karsono, SH., MM., selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak Dr. Edison Panjaitan, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan sebagai Pembimbing I.
4. Ibu Budi Indrawati, SE., MM., selaku Kepala Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

5. Ibu Neng Siti Komariah, SE., MM., selaku Dosen Pembimbing Teknis, yang telah membantu penulis dalam sistematika penulis skripsi ini.
6. Seluruh staf pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya Bekasi.
8. Bapak Maktub dan Ibu Sri Jumiati (orang tua tercinta) yang selalu memberikan bantuan do'a dan dukungan moral maupun materil kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kakakku tersayang Sandri Mesta Sukmahandika yang telah memberikan dukungan dan motivasi untuk keberhasilanku.
11. Sahabatku Muti, Emil, Mita, Dani, dan Ichsan yang selalu memberikan motivasi dan semangat untuk keberhasilanku dalam skripsi ini.
12. Seluruh teman-teman mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya angkatan 2010.

Akhir kata, dengan segala kerendahan hati semoga Allah SWT. senantiasa memberikan rahmatnya kepada semua pihak yang telah membantu terselesaikannya skripsi ini. Skripsi ini masih belum sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan bagi pembaca pada umumnya.

Bekasi, Agustus 2014

Penulis,

(Anggi Sandra Permata)

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *Return* saham PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Dalam penelitian ini data yang digunakan adalah laporan keuangan PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Periode 2005-2013. Pada penelitian ini variabel yang digunakan ada tiga, yaitu *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) sebagai variabel independen dan *return* saham PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk sebagai variabel dependen. Dalam penelitian ini penulis menggunakan metode analisis regresi linear berganda, korelasi linear berganda, uji asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, uji multikolinearitas. Secara parsial t_{hitung} dari variabel *Return on Equity* (X_1) sebesar -16,7718 dan t_{tabel} sebesar 2,365 sehingga t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} maka H_0 diterima dan H_a ditolak. Nilai probabilitas *Return On Equity* (X_1) sebesar 0,1445 lebih besar dari 0,05 secara parsial tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *Retrun* saham. Dengan melihat nilai t_{hitung} *Net Profit Margin* (X_2) sebesar 2,976039 dan t_{tabel} sebesar 2,365, sehingga t_{hitung} lebih besar dari t_{tabel} . Nilai probabilitas *Net Profit Margin* (X_2) sebesar 0,0248 lebih kecil dari 0,05, maka H_0 ditolak dan H_a diterima, dengan demikian *Net Profit Margin* (X_2) secara parsial memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Dari uji (F-statistic), nilai prob (F-Statistic) sebesar 0,061046 lebih kecil dari 0,1 berdasarkan hasil tersebut dapat disimpulkan bahwa *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) secara simultan (bersama-sama) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Dari hasil uji determinasi yang telah dilakukan menunjukkan bahwa peranan variabel independen yaitu *Return On Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *return* saham sangat kuat. Hal ini ditunjukkan koefisien determinasi (R^2) yaitu sebesar 0.606252 sedangkan kontribusi yang diberikan oleh variabel independen yaitu *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap variabel dependen yaitu *return* saham sebesar 0,606252 atau sebesar 60.6252% oleh variabel independen, yaitu *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM). Sedangkan sisanya sebesar 39.3748% dipengaruhi atau dijelaskan oleh variabel lain seperti *Earning Per Share*, *Price Earning Ratio*, dan *Current Ratio dan Debt to Equity Ratio* yang tidak dimasukkan dalam model penelitian ini.

Kata Kunci : *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM), *Return Saham*

DAFTAR ISI

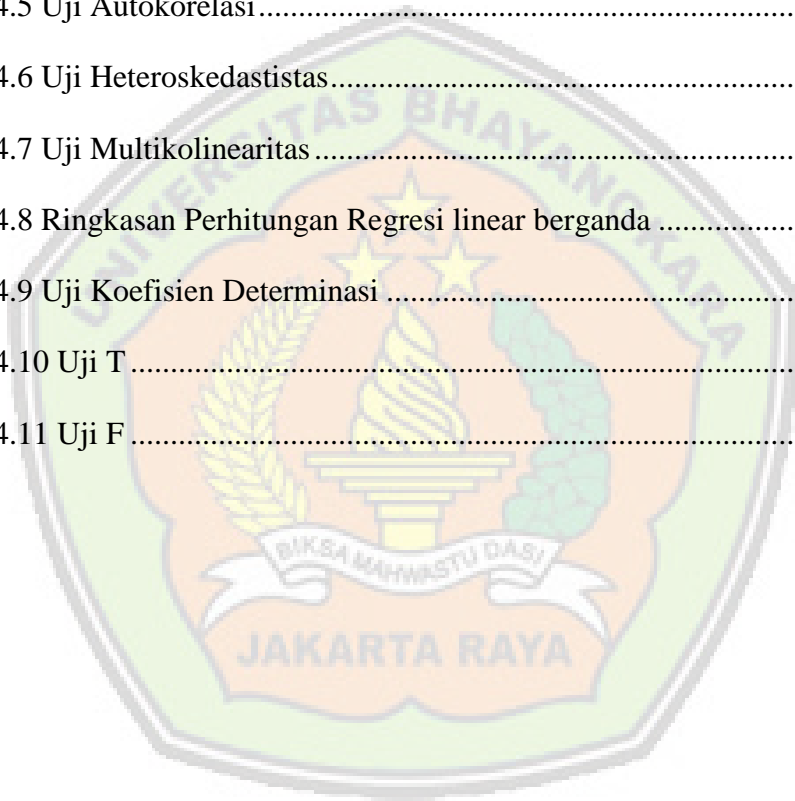
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
I. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Idenfikasi Masalah.....	6
1.3. Batasan Masalah	7
1.4. Perumusan Masalah.....	7
1.5. Tujuan Penelitian.....	7
1.6. Manfaat Penelitian.....	8
II. TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1. Landasan Teori	9
a. Definisi Laporan Keuangan.....	9
Tujuan Laporan Keuangan	11
b. Pengertian Manajemen Keuangan.....	12
Fungsi Manajemen keuangan	14
Tujuan manajemen keuangan.....	16
c. Pengertian Investasi.....	16
d. Pengertian Saham	18
1. Pengertian Saham Biasa	20
2. Pengertian Saham Istimewa	20
e. Pengertian Analisis Rasio Keuangan	20
f. Pengertian <i>Return on Equity</i> (ROE).....	24

g.	Pengertian <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	27
h.	Pengertian <i>Return Saham</i>	29
2.2.	Penelitian Terdahulu	33
2.3.	Kerangka Teoritikal.....	41
2.4.	Hipotesis	42
III.	METODOLOGI PENELITIAN	44
3.1.	Gambaran Umum Lokasi Penelitian.....	44
a.	Gambaran Umum PT. SMART, Tbk.....	44
b.	Visi dan Misi PT. SMART , Tbk.....	46
c.	Struktur Organisasi PT. SMART, Tbk.....	46
3.2.	Tempat dan Waktu Penelitian.....	48
3.3.	Jenis dan Sumber Data.....	48
3.4.	Populasi dan Sampel.....	49
3.5.	Definisi Oparasional Variabel	50
a.	Variabel Independen	50
b.	Variabel Dependen	51
3.6.	Tekni Pengumpulan Data.....	51
3.7.	Analisis Data	52
a.	Uji Asumsi Klasik	52
1)	Uji Normalitas	53
2)	Uji Autokorelasi	54
3)	Uji Heteroskedastisitas	55
4)	Uji Multikolinearitas	56
b.	Regresi Linear Berganda.....	57
c.	Koefisien Korelasi Berganda	59
d.	Koefisien Penentu Berganda.....	61
e.	Uji T-Statistik.....	62
f.	Uji F-Statistik.....	63
IV.	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	64
4.1.	Hasil Penelitian	64
a.	Deskripsi Data.....	68

b. Hasil Analisis Data.....	69
1) Uji Asumsi Klasik	70
a) Uji Normalitas.....	70
b) Uji Autokorelasi.....	71
c) Uji Heteroskedastisitas.....	72
d) Uji Multikolinearitas	74
2) Regresi Linear Berganda	75
3) Koefisien Korelasi Berganda.....	77
4) Koefisien Penentu Berganda	77
5) Uji T-Statistik.....	78
6) Uji F-Statistik	80
4.2. Pembahasan	81
V. PENUTUP.....	83
5.1. Kesimpulan	83
5.2. Saran	84
DAFTAR PUSTAKA	85
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	HALAMAN
Tabel 4.1 Perhitungan <i>Return on Equity</i>	64
Tabel 4.2 Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	65
Tabel 4.3 Ringkasan Perhitungan ROE, NPM dan <i>Return Saham</i>	68
Tabel 4.4 Deskriptif Statistik	69
Tabel 4.5 Uji Autokorelasi	72
Tabel 4.6 Uji Heteroskedastitas	74
Tabel 4.7 Uji Multikolinearitas	75
Tabel 4.8 Ringkasan Perhitungan Regresi linear berganda	75
Tabel 4.9 Uji Koefisien Determinasi	78
Tabel 4.10 Uji T	79
Tabel 4.11 Uji F	80



DAFTAR GAMBAR

	HALAMAN
2.1 Kerangka Teoritikal	42
3.1 Struktur organisasi PT. SMART, Tbk.	47
4.1 Uji Normalitas	70
4.2 Uji Heteroskedastisitas	73



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Lembar Persetujuan Judul Skripsi
- Lampiran 2. Surat Pengajuan Penelitian
- Lampiran 3. Surat Keterangan Penelitian
- Lampiran 4. Surat Penugasan Pembimbingan Skripsi
- Lampiran 5. Laporan keuangan PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Periode 2005-2013
- Lampiran 6. Catatan Atas Laporan Keuangan Konsolidasian Periode 2005-2013
- Lampiran 7. Ringkasan Keuangan (*Financial Highlight*) PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Periode 2005-2013
- Lampiran 8. Harga Saham (*Stock Highlights*) PT. Sinar Mas Agro Resources & Technology Tbk. Periode 2005-2013
- Lampiran 9. Hasil Olah Data Eviews 5.0
- Lampiran 10. Perhitungan *Return on Equity* (ROE) dan *Net Profit Margin* (NPM) Periode 2005-2013
- Lampiran 11. Perhitungan *Return Saham* Periode 2005-2013
- Lampiran 12. Tabel T
- Lampiran 13. Tabel F
- Lampiran 14. Tabel X^2