

**PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)* DAN *EARNING PER SHARE (EPS)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai  
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

**Nuriwulandari**

**17111024310070**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR  
JULI 2021**

**Pengaruh *Return On Asset (Roa)* Dan *Earning Per Share (Eps)* Terhadap  
*Return Saham* pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Makanan dan  
Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

**SKRIPSI**

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai  
Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

**Nuriwulandari**

**17111024310070**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR  
JULI 2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON ASSETS* (ROA) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Oleh:

**Nuriwulandari**

**17111024310070**

Samarinda, 28 Juli 2021

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



**Yulia Tri Kusumawati, S.E., M.Sc., Ak.**

**LEMBAR PENGESAHAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA) DAN *EARNING PER SHARE* (EPS)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI  
BARANG KONSUMSI MAKANAN DAN MINUMAN YANG  
TERDAFTARDI BURSA EFEK INDONESIA**

Yang disiapkan dan disusun oleh :

Nama : Nuriwulandari  
NIM : 17111024310070  
Program Studi : S1 Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 08/07/2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

Susunan Penguji :

Penguji I : Azhar Latief, S.E., M.Ak., CA

(  )



Penguji II : Yulia Tri Kusumawati, S.E., M.Sc., Ak

(  )

Mengetahui ,

Dekan

Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik

  
  
(Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin, M.S.)  
NIDN. 0604075802

Ketua

Program Studi Manajemen

  
  
(Ilhwan Susila, SE., M. Si., Ph.D.)  
NIDN. 0620107201

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Nuriwulandari  
NIM : 17111024310070  
Program Studi : Manajemen  
Surel : [sofyannuriwulandari88@gmail.com](mailto:sofyannuriwulandari88@gmail.com)

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarims*) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda, 28 Juni 2021

Yang Membuat Pernyataan,



Nuriwulandari

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa dan menguji pengaruh *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) terhadap *return* saham pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia baik secara parsial maupun simultan. Penentuan jumlah sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 12 perusahaan. Jenis penelitian ini dikategorikan ke dalam penelitian asosiatif kausal dengan sumber data menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan semesteran tahun 2016-2020 melalui website Bursa Efek Indonesia [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Teknik analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda dengan bantuan program *Statistical Product and Service Solution* (SPSS.25) untuk menguji pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Return On Assets* (ROA) berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *return* saham dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan variabel *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** *Earning Per Share, Return On Asset, Return Saham*

## **ABSTRACT**

*Research aimed to analyze and verify the effect of Return On Asset (ROA) and Earning Per Share (EPS) on Stock returns in food and beverage companies listed on Indonesia Stock Exchange, either partially or simultaneously. Determination of the number of samples in this study using purposive sampling method and obtained a sample of 12 companies.. This type of research is categorized into causal associative research with data sources using secondary data in the form of semiannual financial reports for 2016-2020 through the Indonesia Stock Exchange website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). The data analysis technique used multiple linear regression analysis with the help of the Statistical Product and Service Solution (SPSS.25) program. The results showed that partially the Return On Assets (ROA) variable had a positive but not significant effect on stock returns and Earning Per Share (EPS) had a negative and insignificant effect on stock returns. Simultaneously, the Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) variables have no significant effect on stock returns.*

**Keywords:** *Earning Per Share, Return On Assets, Stock Return*

## KATA PENGANTAR

*Bismillahirrohmanirrohim.*

Alhamdulillah, puji syukur kehadiran Allah SWT yang senantiasa melimpahkan rahmat dan ridhonya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Return On Assets (ROA)* dan *Earning Per Share (EPS)* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Makanan dan Minuman Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia“ (Studi Kasus Pada Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2020)” ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring do’a dan sholawat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Nabi Muhammad Shollowohualaihiwassallam, Rosul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan do’a sholawat menetes kepada segenap keluarga dan para sahabatnya, para syuhada’, para mushonnifin, para ulama, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis mendapat dukungan dan dorongan baik moril maupun materiil dari berbagai pihak, maka pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiadji, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
2. Bapak Prof. Dr. Muhammad Wahyudin, M.S, selaku Dekan Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik dan Psikologi Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
3. Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D, selaku Ketua Program Studi Manajemen.
4. Ibu Yulia Tri Kusumawati, S.E., M.Sc., Ak, selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dan memberikan masukan dan kritik yang membangun dalam penyelesaian skripsi saya.
5. Bapak Azhar Latief, S.E., M.Ak., CA, selaku dosen penguji I yang telah memberikan masukan dan kritik yang membangun dalam penyelesaian skripsi saya.



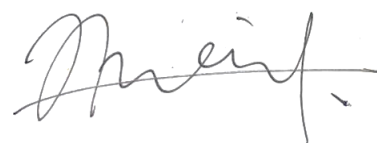
6. Seluruh Dosen pengajar prodi Manajemen dan pegawai beserta staf TU dan akademik yang selama ini banyak membantu penulis selama masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
7. Ucapan terimakasih secara khusus saya sampaikan kepada kedua orang tua saya bapak Nur Ali dan ibu Hadiah serta adik-adik saya Rosalindah, Fitriani, Fitra, dan Ayu yang telah memberikan semangat, serta do'a kepada saya.
8. Sahabat-sahabat dan teman-teman seangkatan selama masa perkuliahan sampai pada tahap penelitian, Annisa Firizqi, Hinayah, Ricky Adha Faronika, Safri Andri Saputra, Rizky Fatimatul Kairiyah, Aulia Rizkhana Faradilla, Tami Alfiyani, serta teman-teman yang tidak dapat saya sebut satu persatu, terima kasih untuk semua inspirasi, dorongan, dan dukungan yang telah kalian berikan kepada saya.
9. Skripsi ini saya dedikasikan kepada alm. Febry Ananda Dwi Putra, teman sekaligus sahabat dan juga seorang kating selama masa perkuliahan yang belum sempat menamatkan pendidikannya karena lebih dahulu menghadap Sang Khalik.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terima kasih dan do'a tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai, Aamiin.

Semoga Allah SWT memberikan pahala atas kebaikan yang telah dilakukan. Amin ya robbal alamin. Penulis menyadari bahwa meskipun skripsi ini sudah diusahakan semaksimal mungkin namun masih terdapat kekurangan. Untuk itu, semua saran, pesan ataupun kritik yang bersifat positif masih penulis harapkan. Semoga Skripsi ini bermanfaat bagi mereka yang membutuhkan.

*Billahittaufiq Wal Hidayah*

Samarinda, 27 Juni 2021



Nuriwuandari

Penulis

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b> .....	iii
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b> .....	iv
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS</b> .....	v
<b>ABSTRAK</b> .....	vi
<b>ABSTRACT</b> .....	vii
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	viii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	x
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xiii
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xiv
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah .....	6
C. Tujuan Penelitian .....	7
D. Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	9
A. Penelitian Terdahulu .....	9
B. Teori dan Kajian Pustaka .....	13
1. Teori Sinyal (Signalling Theory) .....	13
2. Return Saham .....	15
3. Return On Assets .....	17
4. Earning Per Share.....	18
C. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	19
D. Hipotesis Penelitian.....	20
1. Hubungan Return On Assets dengan return saham.....	20
2. Hubungan Earning Per Share dengan return saham.....	21
3. Hubungan Return On Assets dan Earning Per Share dengan return saham .....	22
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	23
A. Lokasi dan Waktu Penelitian .....	23
B. Populasi dan Sampel .....	23
C. Jenis dan Sumber Data .....	27

1. Jenis Penelitian.....	27
2. Sumber Data.....	27
D. Metode Pengumpulan Data.....	27
E. Definisi Operasional Variabel.....	28
F. Teknik Analisis Data.....	29
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	29
2. Analisis Regresi Linear Berganda.....	30
3. Uji Asumsi Klasik .....	30
4. Uji Hipotesis .....	34
5. Koefisien Korelasi (R) .....	36
6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	37
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>39</b>
A. Data Penelitian .....	39
1. Return Saham .....	39
2. Return On Assets (ROA) .....	42
3. Earning Per Share (EPS).....	46
B. Hasil Penelitian .....	49
1. Analisis Statistik Deskriptif .....	49
2. Hasil Uji Asumsi Klasik .....	50
3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	59
4. Hasil Analisis Koefisien Korelasi (R).....	61
5. Hasil Analisis Koefisien Determinasi (R-Square) .....	61
6. Hasil Uji Hipotesis (Uji T).....	62
7. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F).....	64
C. Pembahasan.....	65
1. Pengaruh Return On Assets (ROA) terhadap Return saham .....	65
2. Pengaruh Earning Per Share (EPS) Terhadap Return Saham. ...	66
3. Pengaruh Return On Assets (ROA) dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham .....	67
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>69</b>
A. Kesimpulan .....	69
B. Keterbatasan Penelitian.....	70
C. Saran.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>72</b>

<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>75</b>
----------------------	-----------

## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu .....	9
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian .....	24
Tabel 3. 2 Kriteria Sampel Penelitian .....	26
Tabel 3. 3 Sampel Penelitian.....	26
Tabel 3. 4 Definisi operasional variabel .....	28
Tabel 3. 5 Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi .....	36
Tabel 4. 1 Data <i>Return</i> Saham Semester Pertama (Q2).....	39
Tabel 4. 2 Data <i>Return</i> Saham Semester Kedua (Q4).....	41
Tabel 4. 3 Data ROA Semester Pertama (Q2) .....	43
Tabel 4. 4 Data ROA Semester Kedua (Q4) .....	44
Tabel 4. 5 Data EPS Semester Pertama (Q2).....	46
Tabel 4. 6 Data EPS Semester Kedua (Q4) .....	48
Tabel 4. 7 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	49
Tabel 4. 8 Hasil Uji Normalitas Data (Data Asli).....	53
Tabel 4. 9 Hasil Uji Normalitas Data Setelah Data Outlier Dihilangkan .....	54
Tabel 4. 10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	56
Tabel 4. 11 Hasil Uji Autokorelasi .....	59
Tabel 4. 12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	60
Tabel 4. 13 Hasil Analisis Koefisien Korelasi (R).....	61
Tabel 4. 14 Hasil Analisis Koefisien Determinasi ( <i>R-Square</i> ) .....	62
Tabel 4. 15 Hasil Uji T.....	63
Tabel 4. 16 Hasil Uji F.....	64

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik <i>Return</i> Saham Periode 2016-2020 .....	5
Gambar 2. 1 Kerangka Pikir .....	20
Gambar 4. 1 Grafik <i>Return</i> Saham Semester I .....	40
Gambar 4. 2 Grafik <i>Return</i> saham semester II .....	42
Gambar 4. 3 Grafik <i>Return On Assets</i> Semester I .....	44
Gambar 4. 4 Grafik <i>Return On Assets</i> Semester II.....	45
Gambar 4. 5 Grafik <i>Earning Per Share</i> Semester I.....	47
Gambar 4. 6 Grafik <i>Earning Per Share</i> Semester II.....	49
Gambar 4. 7 Grafik Histogram (Data Asli) .....	51
Gambar 4. 8 Grafik <i>Uji Normalitas Probability Plot</i> (Data Asli) .....	52
Gambar 4. 9 Grafik Histogram Setelah Data Outlier Dihilangkan .....	55
Gambar 4. 10 Grafik <i>Normal Probability Plot</i> Setelah Data Outlier Dihilangkan	56
Gambar 4. 11 Hasil Uji Heterokedastisitas(Grafik <i>Scatterplot</i> ) .....	58