

Pengaruh Earning Per Share (Eps), Price Earning Ratio (Per), Net Profit Margin (Npm), Return On Asset (Roa), dan Return On Equity (Roe) terhadap Return Saham pada Perusahaan Food And Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2015-2019

Ajeng Ayu Widi Citra Dewi*, Azib Asroi

Prodi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Islam Bandung, Indonesia.

*ayujeng123@gmail.com, azib_asroi@yahoo.co.id

Abstract. The purpose of this study is to understand how Earning Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), and Return On Equity (ROE) may or may not affect stock returns. . The selection approach is purposive sampling, by selecting 12 companies from all food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange between 2015 and 2019. The dependent variable of this study is stock returns, while the independent variable is Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE). Multiple linear analysis was conducted to analyze the data in this study. Part of the results of this study indicate partially using the t test that, Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), and Return On Assets (ROA) have no significant effect on Stock Return, while Earning Per Share (EPS) and Return On Equity (ROA) has a significant effect on Stock Return. Meanwhile, simultaneously using the F test, it shows that Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA) and Return On Equity (ROE) have no significant effect on Stock Return.

Keywords: *Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) and Stock Return.*

Abstrak. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk memahami bagaimana Earning Per Share (EPS), Price Earnings Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), dan Return On Equity (ROE) mungkin atau tidak berpengaruh terhadap return saham. Pendekatan pemilihannya adalah purposive sampling, dengan memilih 12 perusahaan dari seluruh perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2015 sampai dengan tahun 2019. Variabel dependen penelitian ini adalah return saham, sedangkan variabel independen nya adalah Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE). Analisis linier berganda dilakukan untuk menganalisis data dalam penelitian ini. Bagian hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial dengan menggunakan uji t bahwa, Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), dan Return On Asset (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, sedangkan Earning Per Share (EPS) dan Return On Equity (ROA) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Sementara secara simultan dengan menggunakan uji F sekaligus menunjukkan bahwa Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

Kata Kunci: *Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA), Return On Equity (ROE) dan Return Saham.*

A. Pendahuluan

Sebagian tahun ke belakang pasar modal (Bursa Efek Indonesia) hadapi pertumbuhan serta kenaikan yang lumayan pesat. Kegiatan di Bursa Efek Indonesia ditunjang dengan bertambahnya jumlah emiten penerbit surat berharga, spesifiknya pada instrumen saham. Oleh karena hal tersebut saham menjadi suatu alternatif bagi para investor untuk dijadikan sebagai objek untuk investasi. Aktivitas investasi yang dijalankan oleh para investor ialah untuk memperoleh keuntungan pada waktu yang mendatang. Aktivitas investasi ini dapat dilaksanakan dalam jangka pendek ataupun dalam jangka panjang.

Pada dunia investasi, yang dituju paling penting oleh investor dalam bisnis investasi adalah menghasilkan banyak laba yang besar. Selain memperoleh keuntungan yang tinggi, investor juga menginginkan pengembalian yang cukup tinggi dengan membeli saham perusahaan. Investor menginginkan informasi tentang perusahaan dari laporan keuangannya karena *return* yang diperoleh pemegang sahamnya selalu tidak diketahui dari tahun ke tahun. Dan laporan keuangan tersebut mampu dianalisis untuk melihat kemampuan perusahaan melalui rasio keuangan. Dalam hal membuat keputusan investasi, seorang investor sangat bergantung pada data keuangan yang berkualitas. Akibatnya, investor harus dapat menentukan dan memperkirakan jumlah pengembalian investasi mereka. Analisis rasio yang perlu digunakan dalam penelitian ini hanya akan berfokus terhadap rasio *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE).

Data penelitian berdasarkan penelitian ini yakni saham perusahaan *food and beverage*. Karena saham yang ada pada dalam perusahaan *food and beverage* semakin menarik minat investor. Dan industri makanan dan minuman yakni salah satu industri yang tidak akan pernah mati pada bidangnya. Makanan dan minuman merupakan kebutuhan dasar manusia, oleh karena itu harus dipenuhi. Selain itu, perusahaan *food and beverage* memberikan kontribusi yang signifikan terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia.

Berikut ini adalah daftar tabel *return* saham selama 5 (lima) tahun dalam perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada rentang waktu tahun 2015 -2019:

Tabel 1. Return Saham Perusahaan Food and Beverage

KO DE	Return Saham					Rata-
	2015	2016	2017	2018	2019	Rata
AI SA	-42.24%	60.74%	-75.52%	-64.70%	0%	-24.34%
CEKA	-11.11%	100%	-4.44%	6.58%	21.45%	22.50%
DL TA	-33.33%	-3.84%	-8.20%	19.82%	23.64%	-0.38%
IC BP	2.86%	-36.36%	3.79%	17.41%	6.69%	-1.12%
IN DF	-23.33%	53.14%	-3.78%	-2.29%	6.37%	6.02%
MLBI	-31.38%	43.29%	16.38%	17.00%	-3.12%	8.43%
MYOR	45.93%	-94.60%	23.17%	29.70%	-21.75%	-3.51%
ROTI	-8.66%	26.48%	-20.31%	-5.88%	8.33%	-0.01%
SK BM	-2.57%	-32.27%	11.71%	-2.79%	-41.00%	-13.38%
SK LT	23.33%	-16.75%	257.14%	36.36%	7.33%	61.48%

ST TP	4.68%	5.80%	36.67%	-13.99%	20%	10.63%
UL TJ	6.04%	15.84%	-71.66%	4.24%	24.44%	-4.22%
Ra ta-Ra ta	-5.82%	10.12%	13.75%	3.46%	4%	5.17%

Sumber: idx.co.id (Data diolah, 2021)

Rata-rata statistik return saham dalam perusahaan food and beverage yang tercatat di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2015 hingga 2019 adalah sebesar 5.17%, seperti terlihat pada tabel di atas. Jika akan melihat rata-rata dari tahun ke tahun, yaitu akan melihat bahwa 2 (dua) tahun, terutama 2016 dan 2017, berada di atas rata-rata. Ada pula 3 (tiga) tahun yang di bawah rata-rata, yaitu 2015, 2018 dan 2019. Sementara itu, ada 7 (tujuh) perusahaan yang di bawah rata-rata, yaitu AISA, DLTA, ICBP, MYOR, ROTI, SKBM, dan ULTJ. Hal ini disebabkan oleh fakta bahwa ketika harga saham turun, pengembalian saham juga turun, yang mempengaruhi pengembalian atau keuntungan investor, yang pada gilirannya mempengaruhi return saham. Sedangkan 5 (lima) perusahaan yaitu CEKA, INDF, MLBI, SKLT, dan STTP berada lebih unggul dari rata-rata. Masalah ini diakibatkan oleh peningkatan harga saham, yakni pada waktunya memicu return saham naik. Analisis rasio yang perlu digunakan dalam penelitian ini hanya akan berfokus terhadap rasio *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE).

Adapun tujuan dalam penelitian ini yakni:

1. Mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.
2. Mengetahui pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return* Saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.
3. Mengetahui pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *Return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.
4. Mengetahui pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return* Saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.
5. Mengetahui pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return* Saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.
6. Mengetahui pengaruh *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return* Saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019

B. Metodologi Penelitian

Pendekatan pemilihannya adalah purposive sampling, dengan memilih 12 perusahaan dari seluruh perusahaan food and beverage yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia antara tahun 2015 sampai dengan tahun 2019. Variabel dependen penelitian ini adalah return saham, sedangkan variabel independen nya adalah Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE). Analisis linier berganda dilakukan untuk menganalisis data dalam penelitian ini. Bagian hasil penelitian ini menunjukkan secara parsial dengan menggunakan uji t bahwa, Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), dan Return On Asset (ROA) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, sedangkan Earning Per Share (EPS) dan Return On Equity (ROA) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Sementara secara simultan dengan

menggunakan uji F sekaligus menunjukkan bahwa Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Net Profit Margin (NPM), Return On Asset (ROA) dan Return On Equity (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

C. Hasil Penelitian dan Pembahasan

Berikut populasi pada penelitian ini yakni 31 perusahaan food and beverage yang tercatat dalam Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2015 mencapai tahun 2019. *Purposive Sampling* digunakan sebagai pendekatan sampel dalam penelitian ini. Dengan menggunakan prosedur ini, terdapat 12 sampel yang memenuhi kriteria penelitian yang dapat dibuat.

Hasil Uji Statistik t (Uji t)

Tabel 1. Hasil Uji Statistik t (Uji t)

Dependent Variable: RETURNSAHAM

Method: Panel Least Squares

Date: 01/11/22 Time: 01:40

Sample: 2015 2019

Periods included: 5

Cross-sections included: 12

Total panel (balanced) observations: 60

Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4.272700	13.42276	0.318317	0.7515
EPS	0.027731	0.029838	0.929394	0.3568
PER	-0.134150	0.279575	-0.479834	0.6333
NPM	0.071977	0.134512	0.535102	0.5948
ROA	-1.037227	1.194994	-0.867976	0.3892
ROE	0.427696	0.387793	1.102898	0.2750

Sumber: Hasil Pengolahan Data, 2021

Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap *Return Saham*

Menurut variabel EPS didapatkan hasil t statistik sejumlah 0.929394 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.3568, disebabkan hasil t statistik > t tabel (0.929394) maka H_0 ditolak dan H_a diterima, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Pengaruh *Price Earning Ratio* (PER) terhadap *Return Saham*

Menurut variabel PER didapatkan hasil t statistik sejumlah -0.479834 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.6333, disebabkan hasil t statistik < t tabel (-0.479834) maka H_0 diterima dan H_a ditolak, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) terhadap *Return Saham*

Menurut variabel NPM didapatkan hasil t statistik sejumlah 0.535102 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.5948, disebabkan hasil t statistik < t tabel (0.535102) maka H_0 diterima dan H_a ditolak, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *Return Saham*

Menurut variabel ROA didapatkan hasil t statistik sejumlah -0.867976 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.3892, disebabkan hasil t statistik > t tabel (-0.867976) maka H_0 diterima dan H_a ditolak, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Pengaruh *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham*

Menurut variabel ROE didapatkan hasil t statistik sejumlah 1.102898 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.2750, disebabkan hasil t statistik > t tabel (1.102898) maka H_0 ditolak dan H_a diterima, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Return On Equity* (PER) berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Hasil Uji Statistik f (Uji f)

Tabel 2. Hasil Uji Statistik f (Uji f)

Root MSE	44.98824	R-squared	0.055458
Mean dependent var	5.174667	Adjusted R- squared	-0.032000
S.D. dependent var	46.68076	S.E. of regression	47.42176
Akaike info criterion	10.65068	Sum squared resid	121436.5
Schwarz criterion	10.86011	Log likelihood	-313.5204
Hannan-Quinn criter.	10.73260	F-statistic	0.634112
Durbin-Watson stat	2.576307	Prob(F-statistic)	0.674527

Sumber: Hasil Pengolahan Data, 2021

Menurut tabel tersebut didapatkan hasil f statistik sejumlah 0.634112 beserta perhitungan signifikansinya sejumlah 0.674527, maka H_0 diterima dan H_a ditolak, maka dari itu mampu ditunjukkan bahwa *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.

D. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian yang dilakukan pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2015-2019, hingga diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Secara parsial *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.
2. Secara parsial *Price Earning Ratio* (PER) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.
3. Secara parsial *Net Profit Margin* (NPM) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.
4. Secara parsial *Return On Asset* (ROA) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.
5. Secara parsial *Return On Equity* (ROE) berpengaruh terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Food and Beverage* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2015-2019.
6. *Earning Per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Net Profit Margin* (NPM), *Return On Asset* (ROA), *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Food and Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2015-2019.

Daftar Pustaka

- [1] Brigham, Eugene F dan Houston. 2006. *Fundamental of Financial Management: Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 10. Jakarta: Salemba Empat.
- [2] B, Y. N. (2020). *The Effect of Book to Market Ratio, Profitability, and Investment on*

- Stock Return. *International Journal of Economics and Management Studies*, 7(6), 102–107.
- [3] Carlo, M. A. (2014). Pengaruh Return on Equity, Dividend Payout Ratio, Dan Price To Earnings Ratio Pada Return Saham. *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana*, 7(1), 151–164.
- [4] Drs. S. Munawir. (2010). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Liberty.
- [5] Farkhan dan Ika. 2013. “Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”. *VALUE ADDED*, Vol 9, Mayuni, I. A. I., & Suarjaya, G. (2018). Pengaruh Roa, Firm Size, Eps, Dan Per Terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur Di Bei. *E-Jurnal Manajemen Universitas Udayana*, 7(8), 4063.
- [6] Kasmir, 2014. *Analisis Laporan Keuangan*, Edisi Pertama, Cetakan Ketujuh. Jakarta: PT. Rajagrafindo Persada.
- [7] Meiliana, Jaunanda. 2015. "Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Rasio Profitabilitas, Rasio Solvabilitas dan Rasio Pasar Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)." *Jurnal Ilmu & Riset Manajemen* 1-18.
- [8] Novita Selviani, A. P. P. (2019). Pengaruh Return on Assets, Net Profit Margin Dan Earning Per Share Terhadap Return Saham Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek. *EDUTECH CONSULTANT BANDUNG Jurnal AKSARA PUBLIC*, 4(9), 2–11.
- [9] Ricky, Akromul Ibad, Yosef Dema. 2010. Pengaruh CR, ROA, ROE, EPS, DPR, TATO, DER, NPM Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur di BEI Periode 2007-2009, *Manajemen Keuangan*, Vol 17 No.1
- [10] Rusydina, A., & Praptoyo, S. (2017). Pengaruh rasio keuangan terhadap return saham. *Jurnal Ilmu Dan Riset Akuntansikuntansi*, 6(7), 1–18.
- [11] Saraswati, A., Halim, A., & Sari, A. R. (2020). Pengaruh Earning Per Share, Debt To Equity Ratio, Return on Asset, Price To Book Value, Dan Price Earning Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Periode Tahun 2014-2015. *Jurnal Riset Mahasiswa Akuntansi*, 7(1), 1–14.
- [12] Setyawati, at al. (2017). Kata Kunci : Earning Per Share , Return On Asset , Return On Equity , dan Harga Keywords : Earning Per Share , Return On Assets , Return On Equity , and Stock Prices. 2017, 1–14.
- [13] Sinaga, R. V. (2019). Pengaruh Debt To Equity Ratio (Der), Return on Asset (Roa), Earning Pershare (Eps), Price Earning Ratio (Per) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Jasa Perhotelan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 53(9), 1689–1699.
- [14] Sumiyarsih, F. (2015). Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2013. 3(1), 1–11.
- [15] Rahmawati, Ismi Nurul Izza. Susilo Setiyawan. Analisis Anomali Pasar “January Effect dan The Day of The Week Effect” pada Return Saham Perusahaan IDX30 yang Terdaftar di BEI (Bursa Efek Indonesia) Periode Januari 2020 – Februari 2021. *Jurnal Riset Manajemen Bisnis Universitas Islam Bandung*. 1 (2). 147-153