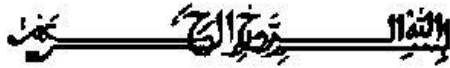


KATA PENGANTAR



Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) dan Likuiditas Saham Terhadap *Return Saham* (Survey Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018)”**.

Dalam proses penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan, do’a, dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu dalam kesempatan ini penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Kedua orang tua penulis (Dadang Nugraha dan Siti Maemunah) yang telah memberikan dukungan moral maupun materiil serta tak henti-hentinya mendo’akan yang terbaik bagi penulis. Terima kasih atas semua pengorbanannya.
2. Bapak Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir., M.S., selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
3. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
4. Ibu R. Neneng Rina A, S.E., M.M., Ak., CA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi Tasikmalaya.

5. Bapak Tedi Rustendi, S.E., M.Si., selaku Dosen Wali Kelas B Angkatan 2016 yang telah memberikan bimbingan selama penulis menyelesaikan studi di Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
6. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak., CA., CPA. selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu dan kesempatannya untuk memberikan bimbingan dan saran kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak Rani Rahman, S.E., M.Ak., selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu dan kesempatannya untuk memberikan bimbingan dan arahan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh dosen dan staf karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan berlangsung.
9. Adik perempuan penulis Dinda Siti Nurfauziah terima kasih telah selalu menemani penulis pada saat mengerjakan skripsi dan memberi hiburan ketika penulis sedang suntuk sehingga penulis bisa terhibur.
10. Wa Mimin, Ma Haji, Teh Hanni, Neng Silsi, A Pampam, dan keluarga besar penulis yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu yang telah banyak memberikan dukungan, doa, dan semangat untuk penulis.
11. Sahabat-sahabat terbaik Uni Rahayu, Irma Siti Amalia, Reza Nurfajri Hendaro, Tasya Nurul Maula, Nudiya Silmi Faza, Ranny Meylani yang selalu setia menjadi tempat bercerita, berbagi suka duka, bertukar pikiran, dan

telah memberikan warna di kehidupan perkuliahan penulis. Panjang umur persahabatan.

12. Rekan-rekan KKN 46 Rajamandala yang selalu memberikan keceriaan dan semangat kepada penulis.
13. Rekan-rekan Angkatan 20 UKM Seni Musik Universitas Siliwangi yang selama 3 tahun terakhir berbagi dukungan, cerita, ilmu, dan pengalaman baik dalam hal akademik maupun diluar akademik, terutama Intan Ratika dan Ulva teman terdekat penulis selama di UKM.
14. Rekan-rekan Akuntansi Angkatan 2016 yang selama 4 tahun ini berjuang bersama. Semoga silaturahmi senantiasa terjaga.
15. Raisa Andriana, Vidi Aldiano, Kahitna, dan semua penyanyi yang lagunya masuk ke dalam playlist yang selalu menemani setiap pengerjaan skripsi ini;

Serta pihak-pihak, sahabat-sahabat penulis yang tidak sempat penulis sebutkan satu persatu, dengan penuh kerendahan hati penulis ucapkan terima kasih yang tak terhingga, semoga semuanya dibalas oleh yang Maha Kuasa.

Ciamis, Maret 2020

Penulis

Luthfisya Siti Nurhapsari

DAFTAR ISI

	Halaman
PENGESAHAN	
MOTTO	
PERNYATAAN	
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	24
1.3 Tujuan Penelitian	25
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	25
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian	26
1.5.1 Lokasi Penelitian	26
1.5.2 Waktu Penelitian	27
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
HIPOTESIS	28

2.1 Tinjauan Pustaka	28
2.1.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	28
2.1.1.1 Pengertian <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	28
2.1.1.2 Rumus <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	29
2.1.2 Likuiditas Saham	30
2.1.2.1 Pengertian Likuiditas Saham	30
2.1.2.2 Indikator Likuiditas Saham	32
2.1.2.2 Rumus Likuiditas Saham	33
2.1.3 <i>Return</i> Saham	34
2.1.3.1 Pengertian <i>Return</i> Saham	34
2.1.3.2 Jenis-Jenis <i>Return</i> Saham	35
2.1.3.3 Komponen <i>Return</i> Saham	36
2.1.3.4 Rumus <i>Return</i> Saham	36
2.2 Kerangka Pemikiran	37
2.3 Hipotesis	43
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	44
3.1 Objek Penelitian	44
3.1.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia (BEI)	44
3.1.2 Profil Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman	48
3.2 Metode Penelitian	58
3.2.1 Operasionalisasi Variabel	59
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	61

3.2.2.1	Jenis Data	61
3.2.2.2	Populasi Sasaran	61
3.2.2.3	Penentuan Sampel	63
3.2.2.4	Prosedur Pengumpulan Data	65
3.3	Model Penelitian	66
3.4	Teknik Analisis Data	68
3.4.1	Uji Asumsi Klasik Data Panel	68
3.4.1.1	Uji Multikolinearitas	69
3.4.1.2	Uji Heteroskedastisitas	70
3.4.2	Model Estimasi Regresi Data Panel	71
3.4.2.1	<i>Common Effect Model</i> (CEM)	71
3.4.2.2	<i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	71
3.4.2.3	<i>Random Effect Model</i>	72
3.4.3	Pemilihan Teknik Analisis Data	73
3.4.3.1	<i>Chow Test</i>	73
3.4.3.2	<i>Hausman Test</i>	74
3.4.3.3	<i>Lagrange Multiplier Test</i>	74
3.4.4	Prosedur Pengujian Hipotesis	75
3.4.4.1	Analisis Koefisien Determinasi	75
3.4.4.2	Uji Hipotesis Secara Parsial (Uji Statistik t)	76
3.4.4.3	Uji Hipotesis Secara Bersama-sama (Uji Statistik F)	77
3.4.4.4	Penarikan Kesimpulan	78

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	79
4.1 Hasil Penelitian	79
4.1.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM), Likuiditas Saham, dan <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	79
4.1.1.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014- 2018	79
4.1.1.2 Likuiditas Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	80
4.1.1.3 <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	82
4.1.2 Uji Asumsi Klasik	83
4.1.2.1 Uji Multikolinearitas	83
4.1.2.2 Uji Heteroskedastisitas	84
4.1.3 Regresi Data Panel	84
4.1.3.1 <i>Fixed Effect Model</i>	84
4.1.3.2 Uji <i>Chow</i> dan Uji Hausman	85
4.1.4 Koefisien Determinasi	86

4.2 Pembahasan	86
4.2.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM), Likuiditas Saham, dan <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	87
4.2.1.1 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	87
4.2.1.2 Likuiditas Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	89
4.2.1.3 <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	92
4.2.2 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) dan Likuiditas Saham terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	94
4.2.2.1 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) terhadap <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek	

Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	95
4.2.2.2 Pengaruh Likuiditas Saham terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	96
4.2.2.3 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) dan Likuiditas Saham secara Bersama-sama terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018	98
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	100
5.1 Simpulan	100
5.2 Saran	102
DAFTAR PUSTAKA	104

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Nama Tabel	Halaman
1.1	Penelitian Terdahulu	17
3.1	Sejarah Bursa Efek Indonesia (BEI)	45
3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	60
3.3	Populasi Penelitian	62
3.4	Hasil <i>Purposive</i> Sampling	64
3.5	Sampel Penelitian	64
3.6	Rumusan Hipotesis Secara Parsial	76
3.7	Rumusan Hipotesis Secara Bersama-sama	77
4.1	<i>Net Profit Margin</i> pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014-2018	80
4.2	Likuiditas Saham pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014-2018	81
4.3	<i>Return</i> Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2014-2018	82

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Nama Gambar	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Tahunan Sub Sektor Makanan dan Minuman Periode 2014-2018	6
2.1	Kerangka Pemikiran	43
3.1	Paradigma Pemikiran	67
4.1	Rata-rata NPM tahun 2014-2018	87
4.2	Rata-rata NPM Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman ..	88
4.3	Rata-rata TVA tahun 2014-2018	90
4.4	Rata-rata TVA Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman ...	90
4.5	Rata-rata <i>Return</i> tahun 2014-2018	92
4.6	Rata-rata <i>Return</i> Perusahaan Sub Sektor Makanan dan Minuman.....	93

DAFTAR LAMPIRAN

No. Lampiran	Nama Lampiran	Halaman
1	Waktu Penelitian	109
2	Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM) pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018.....	110
3	Perhitungan Likuiditas Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018.....	112
4	Perhitungan <i>Return</i> Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2014-2018.....	114
5	Uji Multikolinearitas	116
6	Uji Heteroskedastisitas	117
7	Hasil Pengolahan <i>EViews</i> Regresi Data Panel.....	118
8	Uji <i>Chow</i>	119
9	Uji Hausman	120