

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN*
DAN PRICE TO BOOK VALUE TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2018**

***THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT
MARGIN AND PRICE TO BOOK VALUE ON STOCK RETURN
IN SUB SECTOR TEXTILE AND GARMENT COMPANIES
LISTED ON BEI PERIOD 2012-2018***

Oleh

Nailus Sa'adah

2015410127

SKRIPSI

Untuk memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi
Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Perasada



PROGRAM SARJANA FAKULTAS

EKONOMI UNIVERSITAS

DARMA PERSADA JAKARTA

2019

LEMBAR PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini, menyatakan bahwa:

Nama : Nailus Sa'adah

NIM : 2015410127

Jurusan : Manajemen

Konsentrasi : Keuangan

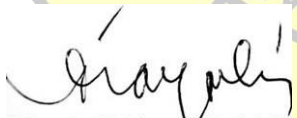
Judul Skripsi : PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN*
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE
2012-2018

Telah diperiksa, dikoreksi, dan disetujui oleh dosen pembimbing untuk diajukan
dan diuji dihadapan panitia penguji skripsi Fakultas Ekonomi Universitas Darma
Persada.

Jakarta, 1 Agustus 2019

Mengetahui,

Menyetujui,


Dian A. Rahim, S.E., M.Si
Ketua Jurusan Manajemen


Irma Citarayani, S.E., M.Si
Dosen Pembimbing

LEMBAR PENGESAHAN

PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO* / *NET PROFIT MARGIN*
DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN
GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2012-2018

*THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT
MARGIN AND PRICE TO BOOK VALUE ON STOCK RETURN
IN SUB SECTOR TEXTILE AND GARMENT COMPANIES
LISTED ON BEI PERIOD 2012-2018*

Oleh

Nailus Sa'adab

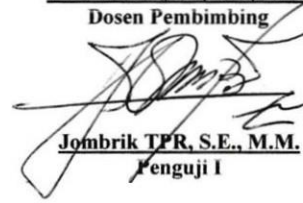
2015410127

SKRIPSI

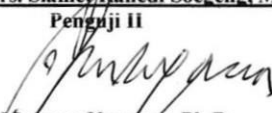
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu
Ekonomi Program Studi Manajemen pada Universitas Darma Persada
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal seperti tertera dibawah ini

Jakarta, 1 Agustus 2019

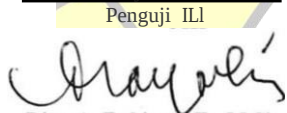

Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Dosen Pembimbing


Jombrik TPR, S.E., M.M.
Penguji I


Drs. Slamet Rahedi Soegeng, M.Si.
Penguji II


Mu'man Nuryana, Ph.D.
Dekan Fakultas Ekonomi


Irma Citarayani, S.E., M.Si.
Penguji III


Dian A. Rahim, S.E., M.Si.
Ketua Jurusan Manajemen

LEMBAR PERNYATAAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Nailus Sa'adah

NIM : 2015410127

Jurusan : Manajemen

Fakultas : Ekonomi

Dengan ini menyatakan bahwa telah menyelesaikan karya tulis dengan judul **PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2012 – 2018** yang dibimbing oleh Ibu Irma Citarayani, S.E., M.Si. di Universitas Darma Persada. Karya tulis ini merupakan hasil karya asli yang penulis susun, bukan merupakan hasil jiplakan dan belum pernah dipublikasikan sebelumnya. Jika dikemudian hari terbukti dan ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka penulis bersedia mempertanggungjawabkan segala risikonya. Demikian pernyataan ini penulis buat dengan sebenar-benarnya.

Jakarta, 1 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,

Nailus Sa'adah

ABSTRAK

Nailus Sa'adah (2015410127), Judul : **PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *PRICE TO BOOK VALUE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR TEKSTIL DAN GARMEN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2012 – 2018**. Bidang Ilmu: Manajemen Keuangan, dibawah bimbingan Irma Citarayani, S.E., M.Si.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Price to Book Value* terhadap *Return Saham*. Penelitian ini dilakukan dengan metode pengumpulan dan pengolahan data laporan keuangan tahunan periode 2012 – 2018 perusahaan sub sektor tekstil dan garmen berdasarkan sampel yang telah ditentukan *sampling purposive*, ada 6 sampel perusahaan yang memenuhi kriteria teknik *sampling*. Penelitian ini menggunakan alat pengujian data yaitu uji asumsi klasik, uji hipotesis dan data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini adalah sebagai berikut : secara parsial *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung sebesar $-1,313 < t\text{-tabel } 2,02269$ dan nilai signifikansi sebesar $0,197 > 0,05$. *Net Profit Margin* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung $2,464 > t\text{-tabel } 2,02269$ dan nilai signifikansi sebesar $0,018 < 0,05$. Dan *Price to Book Value* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return Saham*, dengan nilai t-hitung $3,650 > t\text{-tabel } 2,02269$ dan nilai signifikansi sebesar $0,001 < 0,05$. Secara simultan *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Price to Book Value* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return Saham* dengan dibuktikan nilai F-hitung $4,758 > F\text{-tabel } 2,85$ dan nilai signifikansi $0,007 < 0,05$. Nilai *Adjusted R²* sebesar 0,216 (21,6%) yang artinya variabel dependen dapat dijelaskan oleh variabel independen sebesar 21,6% dan sisanya sebesar 78,4% dijelaskan oleh variabel lain. Persamaan regresi linear berganda pada penelitian ini dirumuskan sebagai berikut :

$$Y = -0,161 - 0,110 \text{ DER} + 0,793 \text{ NPM} + 0,660 \text{ PBV} + e$$

Kata Kunci : *Return Saham*, *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin*, *Price to Book Value*.

ABSTRACT

Nailus Sa'adah (2015410127), Tittle : **THE EFFECT OF DEBT TO EQUITY RATIO, NET PROFIT MARGIN AND PRICE TO BOOK VALUE ON STOCK RETURN IN SUB SECTOR TEXTILE AND GARMENT COMPANIES LISTED ON BEI PERIOD 2012-2018**. Field of Science: Financial Management, under the guidance of Irma Citarayani, S.E., M.Si.

This study aims to determine the effect of Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin and Price to Book Value on Stock Return. This research was carried out by the method of collecting and processing annual financial statements for the period of 2012 – 2018 sub sector textile and garment companies and the like based on purposive sampling samples, there were 6 companies that met the sampling technique criteria. This study uses a data testing tool that is a classic assumption test, hypothesis test and the data is analyzed using a multiple linear regression analysis tool.

The results of this study are as follows: partially Debt to Equity Ratio has a negative effect and not significant on Stock Return, with t-count value of $-1,313 < t\text{-table } 2,02269$ and a significance value of $0,197 > 0,05$. Net Profit Margin has a effect and significant on Stock Return, with value t-count $2,464 > t\text{-table } 2,02269$ and a significance value of $0,018 < 0,05$. And Price to Book Value has a effect and significant on Stock Return, with value t-count $3,650 > t\text{-table } 2,02269$ and a significance value of $0,001 < 0,05$. Simultaneously Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin and Price to Book Value have an effect and significant on Stock Return with proven value F-count $4,758 > F\text{-table } 2,85$ and a significance value of $0,007 < 0,05$. Adjusted R^2 value is 0,216 (21,6%) which means the dependent variable can be explained by an independent variable equal to 21,6% and the rest is equal to 78,4% explained by other variables. The multiple linear regression equation in this study is formulated as follows :

$$Y = -0,161 - 0,110 \text{ DER} + 0,793 \text{ NPM} + 0,660 \text{ PBV} + e$$

Keywords : Stock Return, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin, Price to Book Value.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena hanya dengan ijin dan rahmat-Nya penulis dapat menyusun laporan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Price to Book Value* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2018”** ini selesai sesuai dengan waktu yang direncanakan. Penulisan laporan skripsi ini berdasarkan hasil penelitian penulis yang dilakukan pada bulan Maret 2019 sampai dengan Agustus 2019 di Universitas Darma Persada.

Penulis menyadari bahwa penyusunan proposal skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Kedua Orang tua, Ibunda Rosmawar dan Ayahanda Ansyarullah yang telah memberikan dukungan baik moril maupun materil serta do'anya selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
2. Irma Citarayani, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah berkenan membantu dan meluangkan waktunya memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini sehingga dapat selesai tepat waktu.
3. Jombrik TPR, S.E., M.M., selaku dosen penguji skripsi dan dosen pengajar mata kuliah seminar keuangan yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya sehingga membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi.
4. Drs. Slamet Rahaedi Soegeng, M.Si., selaku dosen penguji skripsi yang telah menguji dan memberikan saran terhadap skripsi ini.

5. Mu'man Nuryana, Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
6. Sukardi, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Dian Anggraeny Rahim, S.E., M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Darma Persada yang telah mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Darma Persada yang telah memberikan ilmu dan pengetahuannya selama masa pendidikan di tingkat sarjana ini.
9. Seluruh staff Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.
10. Kakak laki-laki Febri Antoni Marullah dan adik perempuan Gita Puspita Sari yang selalu memberikan dukungan dan do'a selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
11. Sahabat terdekat Bims, Dewi, Kiki, Nana, Mita, Tara, Tyas, Yohana, Iren, Yeremi, Naufal, Tari dan Lisa yang selalu memberikan dukungan selama ini sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi.
12. Semua pihak yang telah membantu dalam penulisan skripsi ini.

Demikian laporan skripsi ini dibuat, saran dan kritik yang sifatnya membangun sangat penulis harapkan. Semoga laporan skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 1 Agustus 2019

Nailus Sa'adah

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Identifikasi, Pembatasan dan Rumusan Masalah	6
1.2.1. Identifikasi Masalah	6
1.2.2. Pembatasan Masalah	11
1.2.3. Rumusan Masalah	12
1.3. Jangka Waktu dan Lokasi Penelitian	13
1.4. Tujuan Penelitian	13
1.5. Kegunaan Penelitian	14
1.5.1. Bagi Akademik	14
1.5.2. Bagi Penulis	14
1.5.3. Bagi Praktisi	15

BAB II LANDASAN TEORI, PENELITIAN SEBELUMNYA DAN KERANGKA PEMIKIRAN 16

2.1. Landasan Teori	16
2.1.1. Manajemen Keuangan	16
2.1.1.1. Definisi Manajemen Keuangan	16
2.1.1.2. Tujuan Manajemen Keuangan	17
2.1.1.3. Fungsi Manajemen Keuangan	18
2.1.2. Laporan Keuangan	20
2.1.2.1. Pengertian Laporan Keuangan	20
2.1.2.2. Tujuan Laporan Keuangan	21
2.1.2.3. Jenis Laporan Keuangan	23
2.1.3. Analisis Rasio Keuangan	25
2.1.3.1. Pengertian Analisis Rasio Keuangan	25
2.1.3.2. Jenis Rasio Keuangan	26
2.1.4. Saham	33
2.1.5. <i>Return</i> Saham	36
2.2. Penelitian Sebelumnya	39
2.3. Kerangka Penelitian	48
2.4. Hipotesis Penelitian	50

BAB III METODE PENELITIAN 52

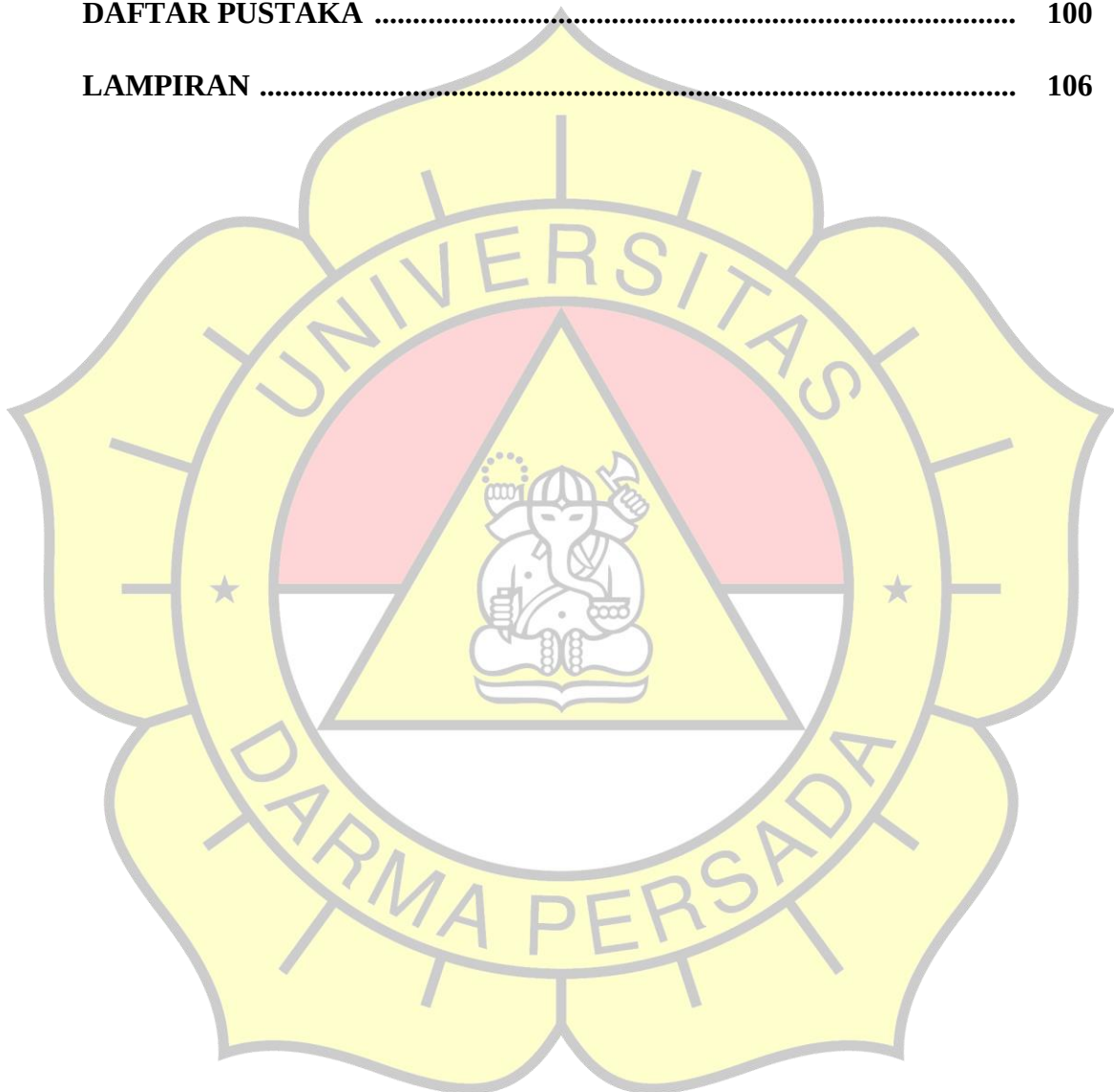
3.1. Metode yang Digunakan	52
3.2. Operasional Variabel atau Objek Penelitian	53
3.2.1. Variabel Dependen	53
3.2.2. Variabel Independen	54
3.3. Sumber dan Cara Penentuan Data/Informasi	56
3.3.1. Sumber Data	56
3.3.2. Cara Penentuan Data	57
3.4. Teknik Pengumpulan Data	58

3.5. Rancangan Analisis dan Uji Hipotesis	59
3.5.1. Rancangan Analisis	59
3.5.1.1. Analisis Regresi Linear Berganda	60
3.5.1.2. Uji Asumsi Klasik	61
3.5.2. Uji Hipotesis	64

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN 68

4.1. Pengolahan Data	68
4.1.1. Daftar Perusahaan Sampel	68
4.1.2. Data Keuangan Perusahaan	69
4.1.3. Sampel Data Penelitian	73
4.1.4. <i>Descriptive Statistics</i>	74
4.2. Hasil Penelitian	77
4.2.1. Uji Asumsi Klasik	77
4.2.1.1. Uji Normalitas	77
4.2.1.2. Uji Heteroskedastisitas	81
4.2.1.3. Uji Multikolinearitas	82
4.2.1.4. Uji Autokorelasi	83
4.2.2. Analisis Regresi Linear Berganda	85
4.2.3. Uji Hipotesis	86
4.2.3.1. Uji t	86
4.2.3.2. Uji F	89
4.2.3.3. Uji <i>Adjusted R²</i>	91
4.3. Pembahasan	92
4.3.1. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ..	92
4.3.2. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	93
4.3.3. Pengaruh <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	94
4.3.4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> , <i>Net Profit Margin</i> dan <i>Price to Book Value</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	95

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	96
5.1. Simpulan	96
5.2. Saran	97
 DAFTAR PUSTAKA	 100
LAMPIRAN	106



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Tekstil dan Garmen	6
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	40
Tabel 3.1 Operasional Variabel	56
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan pada Uji Durbin Watson	64
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sampel	68
Tabel 4.2 Ringkasan Data Keuangan Perusahaan	70
Tabel 4.3 Sampel Data Penelitian	73
Tabel 4.4 <i>Descriptive Statistics</i>	75
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas – Metode Kolmogorov Smirnov	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	82
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi – Metode Durbin Watson	84
Tabel 4.8 Posisi Nilai Durbin Watson	84
Tabel 4.9 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	85
Tabel 4.10 Hasil Uji t	88
Tabel 4.11 Hasil Uji F	90
Tabel 4.12 Hasil Uji <i>Adjusted R²</i>	91

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Grafik <i>Return Saham</i>	7
Gambar 1.2 Grafik <i>Debt to Equity Ratio</i>	8
Gambar 1.3 Grafik <i>Net Profit Margin</i>	9
Gambar 1.4 Grafik <i>Price to Book Value</i>	10
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	49
Gambar 2.2 Paradigma Penelitian	50
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas – Grafik Histogram	78
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas – Grafik Normal P-P Plot	79
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas – <i>Scatterplot</i>	81

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i>	106
Lampiran 2 : Data Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	107
Lampiran 3 : Data Perhitungan <i>Price to Book Value</i>	108
Lampiran 4 : Data Perhitungan <i>Return Saham</i>	109
Lampiran 5 : Tabel Durbin Watson	110
Lampiran 6 : Tabel Uji t	111
Lampiran 7 : Tabel Uji F	112
Lampiran 8 : Catatan Kegiatan Konsultasi	113
Lampiran 9 : Daftar Riwayat Hidup	114
Lampiran 10 : Laporan Keuangan Perusahaan	116