

SKRIPSI

PENGARUH NET PROFIT MARGIN, RETURN ON ASSET, RETURN ON EQUITY DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM DI PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (2014-2018)

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata



FARKHAH KUSUMA NURVIANA
14.D1.0308

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2021**

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda – tangan dibawah ini:

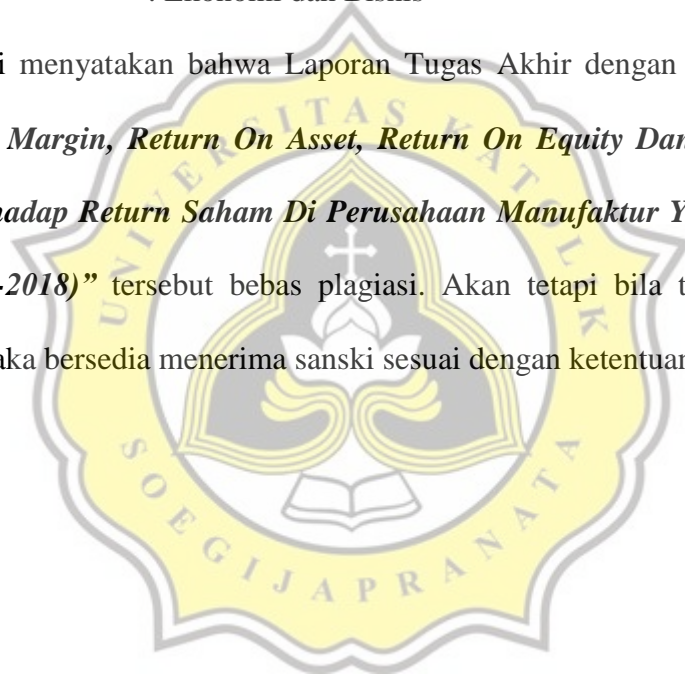
Nama : Farkhah Kusuma Nurviana

NIM : 14.D1.0308

Progdi / Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa Laporan Tugas Akhir dengan judul ***“Pengaruh Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Di Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei (2014-2018)”*** tersebut bebas plagiasi. Akan tetapi bila terbukti melakukan plagiasi maka bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku.



Semarang, 25 Januari 2021

Yang membuat pernyataan,



Farkhah Kusuma Nurviana

HALAMAN PENGESAHAN



Judul Tugas Akhir : Pengaruh Net Progit Margin, Return On Asset, Return On Equity dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham di Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di BEI Tahun (2014-2018)

Diajukan oleh : Farkhah Kusuma Nurviana

NIM : 14.D1.0308

Tanggal disetujui : 25 Januari 2021 Telah setuju oleh

Pembimbing : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Penguji 1 : Dra. Lucia Hari Patworo P MSI.

Penguji 2 : Drs. B. Junianto Wibowo M.S.M.

Penguji 3 : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Ketua Program Studi : Dr Widuri Kurniasari S.E., M.Si.

Dekan : Drs. Theodorus Sudimin M.S.

Halaman ini merupakan halaman yang sah dan dapat diverifikasi melalui alamat di bawah ini.

sintak.unika.ac.id/skripsi/verifikasi/?id=14.D1.0308

**HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Yang bertanda – tangan dibawah ini:

Nama : Farkhah Kusuma Nurviana

Progam Studi : Manajemen

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Jenis Karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata Semarang Hak Bebas Royalti Noneksklusif atas karya ilmiah yang berjudul **“Pengaruh *Net Profit Margin, Return On Asset, Return On Equity* dan *Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham* di Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bei (2014-2018)”**. Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Katolik Soegijapranata Semarang berhak menyimpan, mengalihkan media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir ini selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Semarang, 25 Januari 2021

Yang menyatakan,



Farkhah Kusuma Nurviana

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb.

Puji syukur Kehadirat Allah SWT atas segala berkah, rahmat, dan hidayahNya yang selalu menyertai penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi dengan judul “Pengaruh *Net Profit Margin*, *Return On Asset*, *Return On Equity* dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* di Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bei (2014-2018)” ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan Program Strata-1 pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Terdapat kendala dan hambatan yang dihadapi penulis dalam penusunan skripsi ini, sehingga akhirnya skripsi ini dapat diselesaikan. Penyelesaian ini tidak lepas dari bantuan dan bimbingan berbagai pihak. Pada kesempatan kali ini, penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada :

1. Allah SWT atas berkah dan karuniaNya ang selalu menyertai penulis dalam setiap waktu. Semoga semua yang diberikan dalam hidup saya bisa bermuara pada kebaikan.
2. Bapak Drs.Theodorus Sudimin, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Katolik Sogijapranata.
3. Ibu Dr. Widuri Kurniasari, SE., M.Si selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekoomi dan Bisnis Universitas Katolik Soegijapranata dan sebagai Dosen Pembimbing yag dengan penuh kesabaran selalu meluangkan waktu, tenaga dan pikiran dalam memberkan bimbingan dan arahan dalam penyusunan skripsi ini dari awal hingga selesai

4. Bapak Drs. B. Junianto Wibowo, MSM selaku dosen penguji I dan Ibu Dra. Lucia Hari Patworo, M.Si. selaku dosen penguji II yang telah memberikan ilmu dan saran yang sangat berguna dalam penulisan skripsi ini.
5. Seluruh dosen dan karyawan Universita Katolik Soegijapranata Semarang yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.
6. Kedua orang tua penulis, Bapak Sugino Eko Prasetyo dan Ibu Siti Sari. Terimakasih atas doa-doa dan support yang selalu diberikan dari awal kuliah.
7. R. Seno Triaji, Teman terdekat penulis yang selalu membantu dalam penyusunan skripsi, mendengarkan keluh kesah, membantu memberikan solusi dan selalu memberikan semangat.
8. Untuk sahabat-sahabat penulis Avinda, Laras, Shofia dan Asri yang sudah menemani dan atas kebaikan dan dukungan tanpa pamrih.
9. Teman-teman Finance 2014, terimakasih atas segala waktu dan canda tawa yang sudah diberikan kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa peneltian ini masih terdapat banyak kekurangan dan sangat jauh dari sempurna. Namun penulis mengharapkan semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi berbagai pihak, oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran agar penelitian ini menjadi lebih baik lagi.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Semarang, 25 Januari 2021

Yang menyatakan,



Farkhah Kusuma Nurviana

ABSTRAK

Semakin meningkatnya persaingan bisnis di era globalisasi berpengaruh juga terhadap perkembangan lingkungan ekonomi, sosial politik, serta kemajuan teknologi. Untuk meningkatkan kinerja perusahaan memerlukan dana yang lebih, hal ini mendorong perusahaan untuk masuk dalam ke bursa efek atau yang lebih dikenal dengan *go publik*. Peneliti tertarik memilih topik return saham karena topik ini merupakan topik yang sering diperbincangkan didunia pasar modal. Sebagai seorang investor yang pertama kali melakukan transaksi di bursa efek tentu ingin mengetahui saham apa yang memiliki return yang paling bagus dari berbagai faktor yang dapat mempengaruhi return saham. Peneliti memilih variabel independen NPM, ROA, ROE, dan DER karena rasio tersebut paling umum digunakan dalam analisis fundamental. Pada penelitian ini, peneliti memilih menggunakan sampel perusahaan dari sektor manufaktur dalam rentang tahun 2014-2018. Alasan peneliti memilih menggunakan sektor manufaktur sebagai sampel adalah, karena sektor manufaktur merupakan sektor dengan jumlah perusahaan terbanyak di BEI. Pada penelitian ini, jenis data yang digunakan oleh peneliti adalah data sekunder berupa laba bersih, penjualan bersih, total aset bersih, total ekuitas, total liabilitas dan harga saham pada saat penutupan. Semua data tersebut dapat diperoleh dalam laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebanyak 62 sampel perusahaan. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa : 1) NPM berpengaruh terhadap return saham. 2) ROA berpengaruh terhadap return saham. 3) ROE tidak berpengaruh terhadap return saham. 4) DER tidak berpengaruh terhadap return saham.

Kata kunci : NPM, ROA, ROE, DER, Return Saham.

ABSTRACT

Globalization era have affected the economic, social politic, and adavance on technology. Company need to compete with other company so that the still existense on the bussines world. To compete with another company, they will need a lot of money. The financing solution can be made by IPO to market stock or stock exchange. Stock return has the main topic in this research because, as an investor the first thing they consider where is their money wants to invest is what is the most company give them profit. Financial ratio analysis are commonly use to determine which stocks are better. This research used NPM, ROA, ROE and DER as independent variabel. Manufacture industry for period 2014 – 2018 on Indonesia Stock Exchange (IDX) are usingas a sample. The reason is because the manufacture industry is the biggest industry on IDX. This research using secondary data provide by IDX such as annual report. There are 62 company are selected as sample after condition are fulfil. The result of this study indicates that : 1) NPM has effect to stock return; 2) ROA has effect to stock return; 3) ROE has no effect on stock return; 4) DER has no effect on stock return.

Keywords : NPM, ROA, ROE, DER, Stock Return



DAFTAR ISI

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS.....	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	8
2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	8
2.1.2 Saham.....	9
2.1.3 Profitabilitas	11
2.1.4 Leverage.....	14
2.2 Penelitian Terdahulu.....	16
2.3 Kerangka Pikir.....	18
2.4 Hipotesis Penelitian	18
2.4.1 Pengaruh ROE Terhadap <i>Return Saham</i>	18
2.4.2 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i>	19

2.4.3	Pengaruh NPM Terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.4.4	Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.5	Definisi Operasional	23
BAB III METODE PENGUMPULAN DATA		26
3.1	Sampel Penelitian	26
3.2	Kriteria Pengambilan Sampel	26
3.3	Metode Pengumpulan Data	27
3.3.1	Jenis Dan Sumber Data	27
3.4	Metode Analisis Data	27
3.4.1	Statistik Deskriptif	27
3.4.2	Uji Asumsi Klasik	28
3.5	Kriteria Penerimaan Hipotesis Dan Uji Hipotesis	29
BAB IV		31
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		31
4.1	Hasil Analisis Deskriptif	31
4.2	Uji Asumsi Klasik	34
4.2.1	Uji Normalitas	34
4.2.2	Uji Heterokedastisitas	37
4.2.3	Uji Autokorelasi	39
4.2.4	Uji Multikolinearitas	40
4.3	Uji Hipotesis	42
4.4	Pembahasan	43
4.4.1	Pengaruh NPM terhadap <i>Return Saham</i>	43
4.4.2	Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i>	44
4.4.3	Pengaruh ROE terhadap <i>Return Saham</i>	45
4.4.4	Pengaruh DER terhadap <i>Return Saham</i>	46

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	48
5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Saran.....	50



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pikir Penelitian	18
Gambar 2 Hasil Uji Boxplot Awal	35
Gambar 3 Uji Boxplot Akhir	36



DAFTAR TABEL

Tabel 1 Kriteria Pengambilan Sampel	27
Tabel 2 Statistik Deskriptif	31
Tabel 3 Uji Normalitas Awal	34
Tabel 4 Uji Normalitas Akhir	37
Tabel 5 Uji Heterokedastisitas	38
Tabel 6 Uji Heterokedastisitas	38
Tabel 7 Uji Autokorelasi	39
Tabel 8 Uji Run Test	40
Tabel 9 Uji Multikolinearitas	41
Tabel 10 Uji Hipotesis	42



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Olahan Excel Data Tahun 1 (2014).....	54
Lampiran 2 Tabel Olahan Excel Data Tahun 2 (2015).....	58
Lampiran 3 Tabel Olahan Excel Data Tahun 3 (2016).....	64
Lampiran 4 Tabel Olahan Excel Data Tahun 4 (2017).....	68
Lampiran 5 Tabel Olahan Excel Data Tahun 5 (2018).....	74
Lampiran 6 Uji SPSS.....	79

