

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 – 2019

Oleh :

Nama : **Jesica Febrian**

NIM : **24180002**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

APRIL 2022

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *RETURN ON ASSET (ROA)* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN *CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 – 2019

Diajukan Oleh

Nama : Jesica Febrian

NIM : 24180002

Jakarta, 11 April 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Dr. Abdullah Rakhman, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

ANALISIS PENGARUH NET PROFIT MARGIN (NPM), DEBT TO EQUITY RATIO (DER) DAN RETURN ON ASSET (ROA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2018 – 2019

Diajukan Oleh

Nama : Jesica Febrian

NIM : 24180002

Jakarta, 11 April 2022

Disetujui Oleh :

Pembimbing

(Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2022



Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Jesica Febrian/24180002/2021/Analysis of the Effect of Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Assets (ROA) on Stock Prices in Consumer Goods Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2019 Period/ Advisors: Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M.

Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and Return On Assets (ROA) are some of the financial ratios that can be indicators to determine the rise and fall of stock prices. By calculating using the ratio can show the effect of each indicator in the study on stock prices. The purpose of this study is to determine the effect of NPM, DER, and ROA on stock prices of consumer goods companies listed on the IDX for the period 2018-2019.

Financial ratio is a ratio calculation using financial statements that function as a measuring tool in assessing financial condition (Hery, 2017:138). In Signal Theory, good or bad company financial statements can be a good or bad signal for investors which will have an impact on the rise and fall of stock prices. The variables used are NPM, DER and ROA. NPM describes the amount of net profit on net sales, DER describes the ratio of debt to equity, and ROA describes the extent to which the company can generate profits from its assets.

The object of this research is consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2018-2019 period. This research is a quantitative research and uses secondary data. The sampling technique used is non-probability sampling with a purposive sampling approach. The total sample used is 48 companies and the unit of observation is 96 data. The data analysis technique used is the regression coefficient suitability test, descriptive statistical test, classical assumption test, and multiple regression analysis using the IBM SPSS Statistics 20 program.

The results of this study indicate that NPM has a negative and significant effect on the stock prices of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange, DER has a positive and significant effect on the stock prices of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange, and ROA has a positive and significant effect on the stock prices of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange. significantly to the stock prices of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Based on the results of the study, it can be concluded that (1) NPM has a negative and significant effect on stock prices (2) DER has a positive and significant effect on stock prices and (3) ROA has a positive and significant effect on stock prices of consumer goods companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

Keywords: NPM, DER, ROA, Stock Price.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Adapun skripsi ini berjudul “Analisis Pengaruh Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return On Asset (ROA) Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan *Consumer Goods* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2019”. Skripsi ini dibuat sebagai tugas akhir untuk memenuhi persyaratan bagi mahasiswa untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.

Selama proses penyusunan skripsi ini, peneliti memperoleh banyak bantuan dari beberapa pihak berupa pengarahan, bimbingan, dan dukungan ketika menghadapi berbagai kendala yang terjadi selama proses penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, peneliti mengucapkan terimakasih sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Abdullah Rakhman, M.M. sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan masukan kepada penulis untuk menyusun skripsi ini hingga dapat selesai tepat waktu.
2. Ibu Rita Eka Setianingsih, S.E., M.M., selaku Ketua Program Studi Manajemen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
3. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mengajar penulis selama perkuliahan
4. Orang tua dan keluarga besar penulis yang telah memberikan motivasi dan semangat agar penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
5. Devi, Felicia, Caroline, Natasya, Gisella, Devi J, Wahyu, Sugi, Okky, Jeremia, Marcell sebagai teman yang selalu memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam pembuatan skripsi ini.





6. Seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang juga telah membantu penulis dalam pembuatan skripsi ini.

Peneliti menyadari juga bahwa skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan, maka dari itu peneliti memohon maaf atas kekurangan dan keterbatasan yang terdapat pada skripsi ini. Penulis sangat terbuka dan menghargai setiap kritik dan saran yang membangun. Peneliti berharap pula skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan informasi atau pengetahuan bagi para pembaca. Atas perhatiannya, penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta, Februari 2022

Jesica Febrina

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	i
ABSTRAK	ii
ABSTRACT	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vi
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah.....	6
C. Batasan Penelitian.....	7
D. Rumusan Masalah.....	7
E. Tujuan Penelitian	7
F. Manfaat Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	9
2. Teori Pecking Order (<i>Pecking Order Theory</i>).....	10
3. Struktur Modal	11
4. Pasar Modal	11
5. Laporan Keuangan	12
6. Analisis Laporan Keuangan.....	13
7. Rasio Keuangan	16
8. Analisis Rasio Keuangan	21
9. Saham dan Harga Saham	22
B. Penelitian Terdahulu	24
C. Kerangka Pemikiran.....	28
1. Pengaruh NPM terhadap Harga Saham	28
2. Pengaruh DER terhadap Harga Saham	30
3. Pengaruh ROA terhadap Harga Saham.....	31
D. Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	34
A. Objek Penelitian.....	34





B.	Disain Penelitian	34
1.	Tingkat Penyelesaian Pernyataan Masalah	34
2.	Metode Pengumpulan Data	34
3.	Kontrol Peneliti terhadap Variabel	35
4.	Tujuan Penelitian	35
5.	Dimensi Waktu	35
6.	Cakupan Topik	35
7.	Lingkungan Penelitian	35
C.	Variabel Penelitian	36
1.	Variabel Dependen	36
2.	Variabel Independen	36
D.	Teknik Pengumpulan Data	38
E.	Teknik Pengambilan Sampel	38
F.	Teknik Analisis Data	40
1.	Uji Kesesuaian Koefisien Regresi (Uji <i>Pooling</i>)	40
2.	Uji Statistika Deskriptif	41
3.	Uji Asumsi Klasik	42
4.	Analisis Regresi Berganda	44
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN		47
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian	47
B.	Analisis Kesesuaian Koefisien Regresi (<i>Pooling</i>)	48
C.	Hasil Penelitian	48
1.	Uji Statistika Deskriptif	48
2.	Uji Asumsi Klasik	50
3.	Pengujian Hipotesis	57
D.	Pembahasan	64
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		68
A.	Kesimpulan	68
B.	Saran	68
DAFTAR PUSTAKA		70
LAMPIRAN		72

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh atau seluruhnya karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1	Perubahan Harga Saham Sektor <i>Consumer Goods</i> Tahun 2016-2017	3
Gambar 2	Model Kerangka Penelitian	32

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1 Operasional Variabel	36
Tabel 3.2 Pengambilan Sampel	38
Tabel 3.3 Kriteria Autokolerasi Durbin Watson	43
Tabel 4.1 Hasil Uji Pooling	47
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistika Deskriptif	48
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalisasi (Sebelum <i>Outlier</i>)	50
Tabel 4.4 Perusahaan yang dieliminasi akibat <i>Outlier</i>	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Normaliasi (Sesudah <i>Outlier</i>)	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas	53
Tabel 4.7 Hasil Uji Heterokedastisitas (Sebelum Transformasi Data).....	54
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas (Setelah Transformasi Data)	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi	56
Tabel 4.10 Hasil Analisis Regresi Berganda	57
Tabel 4.11 Hasil Uji F	59
Tabel 4.12 Hasil Uji t	61
Tabel 4.13 Hasil Uji R ²	62



1. Dilarang mengutip atau menyalin sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian	71
Lampiran 2	Data NPM, DER, ROA, dan Harga Saham Tahun 2018	75
Lampiran 3	Data NPM, DER, ROA, dan Harga Saham Tahun 2019	77
Lampiran 4	Hasil Uji <i>Pooling</i>	79
Lampiran 5	Hasil Uji Statistika Deskriptif	80
Lampiran 6	Hasil Uji Asumsi Klasik	81
Lampiran 7	Hasil Analisis Regresi Berganda	84

© Hak Cipta Milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

1. Dilarang menyalin atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.