



**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *TOTAL ASSET TURNOVER*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**  
**PERIODE 2020 – 2022**

**Diajukan Oleh:**

**Nama: Jimmy Lijaya**

**NIM : 33219156**

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk

Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Program Studi Akutansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akutansi



**KWIK KIAN GIE**  
SCHOOL OF BUSINESS

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**Agustus 2023**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

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.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Ditarang 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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

**PENGESAHAN**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *TOTAL ASSET TURNOVER*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR *CONSUMER NON CYCLICAL* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2020 - 2022**

**Diajukan Oleh:**

**Nama: Jimmy Lijaya**

**NIM : 33219156**

**Jakarta, 11 Agustus 2023**

**Disetujui Oleh:**

**Pembimbing**

**(Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si., M.Ak)**

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2023**



**ABSTRAK**

Jimmy Lijaya / 33219156 / 2023 / Pengaruh *Return on Equity*, *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Sektor *Consumer Non Cyclical* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2020 - 2022 / Pembimbing : Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si, M.Ak.

Meningkatnya jumlah investor dalam kegiatan investasi saham menuntut setiap investor agar pandai dalam memilih perusahaan serta memanfaatkan momentum untuk bisa menghasilkan keuntungan. *Net Profit Margin* merupakan variabel yang dianggap penting karena merupakan cerminan dari keuntungan atau profitabilitas sebuah perusahaan. Perusahaan yang sehat juga mendorong kepercayaan investor untuk berinvestasi pada perusahaan tersebut, variabel yang digunakan adalah *Return on Equity Ratio* dan *Total Asset Turnover*. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity*, *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap harga saham.

Teori yang mendasari pada penelitian ini adalah teori sinyal dan efisiensi pasar. Teori sinyal adalah teori yang menjelaskan bahwa informasi keuangan yang diberikan oleh perusahaan melalui kinerja keuangan adalah sinyal yang diterima oleh pihak luar, dalam hal ini adalah investor. Informasi keuangan pada kinerja keuangan dapat menjadi sinyal baik atau buruk bagi investor. Teori efisiensi pasar adalah teori yang menjelaskan bahwa pasar yang efisien adalah pasar yang harga sahamnya tercermin sepenuhnya dari seluruh informasi yang tersedia.

Sampel penelitian adalah 30 perusahaan sektor *consumer non cyclical* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengumpulan data dilakukan dengan mengambil data dari laporan keuangan perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, Adapun dimensi waktu yang dipakai adalah *Time Series* dan *Cross Section* yaitu periode 2020-2022. Penelitian ini menggunakan 30 sampel perusahaan dengan total 90 data perusahaan. Pengolahan data dilakukan dengan analisis deskriptif, uji normalitas, uji hipotesis, dan uji regresi linear berganda dengan program spss 25.

Hasil penelitian menyatakan bahwa data-data penelitian lulus uji pooling, uji asumsi klasik. Nilai sig pada uji F sebesar 0,001 menunjukkan bahwa model regresi sudah layak. Nilai sig pada uji t menunjukkan variabel *Return on Equity* sebesar 0,185, artinya *Return on Equity* tidak terbukti berpengaruh terhadap harga saham. Variabel *Total Asset Turnover* sebesar 0,328, artinya *Total Asset Turnover* tidak terbukti berpengaruh terhadap harga saham. Variabel *Net Profit Margin* sebesar 0,000, artinya *Net Profit Margin* terbukti berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan variabel *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,123, artinya *Debt to Equity Ratio* tidak terbukti berpengaruh terhadap harga saham.

Kesimpulan dari hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Net Profit Margin* terbukti berpengaruh terhadap harga saham. Sedangkan *Return on Equity*, *Total Asset Turnover* dan *Debt to Equity Ratio* tidak terbukti memiliki pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci : *Return on Equity*, *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin*, *Debt to Equity Ratio* dan Harga Saham

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## ABSTRACT

Jimmy Lijaya / 33219156 / 2023 / The Effect of Return on Equity, Total Asset Turnover, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio on Share Price (In Consumer Non-Cyclical Sector Companies Listed on the Indonesian Stock Exchange for the 2020 - 2022 Period) Advisor: Amelia Sandra, S.E., Ak., M.Si, M.Ak.

The increasing number of investors in stock investment activities requires every investor to be smart in choosing companies and take advantage of momentum to be able to generate profits. Net Profit Margin are variables that are considered important because they are a reflection of the profit or profitability of a company. A healthy company also encourages investor confidence to invest in the company, the variables used are Return on Equity Ratio and Total Asset Turnover. This study aims to determine the effect of Return on Equity, Total Asset Turnover, Net Profit Margin and Debt to Equity Ratio on stock prices.

The underlying theory in this study is the theory of signals and market efficiency. Signal theory is a theory that explains that financial information provided by a company through financial performance is a signal received by an outside party, in this case an investor. Financial information on financial performance can be a good or bad signal for investors. Market efficiency theory is a theory that explains that an efficient market is a market whose stock price is fully reflected from all available information.

The research sample was 30 noncyclical consumer sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange. Data collection is carried out by taking data from the financial statements of companies listed on the Indonesia Stock Exchange, the time dimensions used are Time Series and Cross Section, namely the 2020-2022 period. This study used 30 samples of companies with a total of 90 company data. Data processing is carried out by descriptive analysis, normality test, hypothesis test, and multiple linear regression test with spss 25 program.

The results stated that the research data passed the pooling test, a classic assumption test. A sig value on the F test of 0.001 indicates that the regression model is feasible. The sig value in the t test shows a variable Return on Equity of 0,185, meaning that Return on Equity is not proven to have an effect on stock prices. The variable Total Asset Turnover is 0.328, meaning that Total Asset Turnover is not proven to have an effect on stock prices. The variable Net Profit Margin is 0.000, meaning that the Net Profit Margin is proven to have an effect on the stock price. While the variable Debt to Equity Ratio is 0.123, meaning that the Debt to Equity Ratio is not proven to have an effect on stock prices.

The conclusion of the results of this study shows that Net Profit Margin are proven to affect stock prices. Meanwhile, Return on Equity, Total Asset Turnover and Debt to Equity Ratio are not proven to have an influence on stock prices.

Keywords: Return on Equity, Total Asset Turnover, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio and Share Price



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugrah yang telah diberikan, sehingga peneliti dapat menyelesaikan penelitian dalam bentuk skripsi dengan judul **“Pengaruh *Return on Equity*, *Total Asset Turnover*, *Net Profit Margin*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap Harga Saham pada perusahaan sektor Consumer Non Cyclical yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2020 – 2022”**

dengan baik dan tepat waktu. Tujuan utama penyusunan skripsi ialah untuk memenuhi persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akutansi di Kwik Kian Gie School of Business.

Penulis menyadari bahwa proses penulisan skripsi ini tidak akan berhasil sesuai dengan yang direncakannya tanpa bantuan, dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak.

Oleh karena itu, Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih atas kesempatan ini kepada:

1. Ibu Amelia Sandra, S.E., M.Si., M.Ak., selaku dosen pembimbing, yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga serta pikiran selama proses penyusunan skripsi.
2. Seluruh dosen Kwik Kian Gie School of Business atas seluruh pengetahuan yang telah diberikan selama menempuh Pendidikan Strata Satu (S1) Program Akutansi.
3. Keluarga dan saudara, atas dukungan baik material dan non-material selama menempuh Pendidikan Strata Satu (S1) Program Akutansi.
4. Charles, Princessa, Devina, Agusti dan Ferry wijaya selaku sahabat penulis yang telah mendukung dan memberikan motivasi selama proses penyusunan skripsi.
5. Seluruh pihak yang terlibat dalam proses penyusunan skripsi, penulis tidak dapat menyebutkan satu per satu.



Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih ada keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki sehingga masih banyak kekurangan. Maka dari itu penulis meminta maaf atas segala kekurangan pada skripsi ini. Penulis bersedia menerima segala kritik dan saran dengan harapan dapat membangun dan mengembangkan segala pengetahuan penulis. Akhir kata, penulis berharap semoga penelitian dalam bentuk skripsi dapat memberikan informasi dan wawasan baru bagi para pembaca, investor dan pemilik entitas. Penulis berharap semoga penelitian tersebut dapat dijadikan acuan bagi mahasiswa dan mahasiswi Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang akan melakukan penelitian pada masa depan.

Jakarta, Agustus 2023

Jimmy Lijaya

## DAFTAR ISI

PENGESAHAN.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
ABSTRAK.....	1
ABSTRACT .....	3
KATA PENGANTAR.....	4
DAFTAR ISI .....	6
DAFTAR TABEL .....	8
DAFTAR GAMBAR.....	9
DAFTAR LAMPIRAN .....	10
BAB I PENDAHULUAN .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Latar Belakang Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Identifikasi Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Batasan Masalah .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D. Batasan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E. Rumusan Masalah.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F. Tujuan Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
G. Manfaat Penelitian.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
BAB II KAJIAN PUSTAKA .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
A. Landasan Teoritis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Teori Sinyal.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. <i>Efficient Market Hypothesis</i> (Hipotesis Pasar Efisien).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Kinerja Keuangan .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4. Saham.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5. <i>Return On Equity</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6. <i>Total Asset Turnover</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7. <i>Net Profit Margin</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B. Penelitian Terdahulu.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C. Kerangka Pemikiran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1. Pengaruh <i>return on equity</i> terhadap harga saham. <b>Error! Bookmark not defined.</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2. Pengaruh <i>total asset turnover</i> terhadap harga saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3. Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap harga saham <b>Error! Bookmark not defined.</b>	<b>Error! Bookmark not defined.</b>





4.	Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D.	Hipotesis .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>		
A.	Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B.	Desain Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.	Tingkat Penyelesaian Pertanyaan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.	Metode Pengumpulan Data.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.	Kontrol Peneliti Terhadap Variabel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.	Tujuan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.	Dimensi Waktu .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6.	Cakupan Topik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.	Lingkungan Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
8.	Kesadaran Pemikiran Peneliti .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.	Variabel Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.	Variabel Dependen (Y) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.	Variabel Independen (X).....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D.	Teknik Pengumpulan Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
E.	Teknik Pengambilan Sampel .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
F.	Teknik Analisis Data .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
1.	Uji Kesesuaian Koefisien Regresi (Pooling Data)	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
2.	Statistik Deskriptif .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
3.	Uji Asumsi Klasik.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
4.	Analisis Regresi Linear Berganda .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
5.	Uji Koefisiensi Determinasi.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
6.	Uji Signifikansi Keseluruhan (Uji Statistik F) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
7.	Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>		
A.	Gambaran Umum Objek Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B.	Hasil Analisis Deskriptif.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
C.	Hasil Penelitian .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
D.	Pembahasan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		
A.	Kesimpulan.....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>
B.	Saran .....	<b>Error! Bookmark not defined.</b>

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.





DAFTAR PUSTAKA..... **Error! Bookmark not defined.**  
 LAMPIRAN ..... **Error! Bookmark not defined.**

### DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Fenomena GAP *Consumer Non Cyclical* Periode 2020-2022

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu Jurnal Nasional

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 2.2 Daftar Penelitian Terdahulu Jurnal Internasional

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 3.1 Kriteria Pemilihan Sampel

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.1 Ringkasan Data Sampel Setelah *Outlier*

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.2 Ringkasan Hasil Analisis Deskriptif

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.3 Uji Kesamaan Koefisiensi (Pooling Data)

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.4 Ringkasan Uji Normalitas

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.6 Ringkasan Hasil Uji Autokorelasi

**Error! Bookmark not defined.**

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



Tabel 4.7 Ringkasan Hasil Uji Heterokedastisitas

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.8 Ringkasan Analisis Regresi Berganda

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Uji Statistik F

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.10 Ringkasan Hasil Uji Statistik t

**Error! Bookmark not defined.**

Tabel 4.11 Ringkasan Hasil Uji Koefisiensi Determinasi

**Error! Bookmark not defined.**

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan SID

**Error! Bookmark not defined.**

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran

**Error! Bookmark not defined.**

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



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

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

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 LAMPIRAN

Lampiran I Data Sampel Perusahaan *Consumer Non - Cyclical*

**Error! Bookmark not defined.**



Lampiran II Data Variabel Dependen *Return On Equity*

**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran III Data Variabel Dependen *Total Asset Turnover*

**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran IV Data Variabel Dependen *Net Profit Margin*

**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran V Data Variabel Dependen *Debt to Equity Ratio*

**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran VI Data Variabel Dependen Harga Saham

**Error! Bookmark not defined.**

Lampiran VII Olah Data SPSS 25

**Error! Bookmark not defined.**

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 mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.