

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR *REAL ESTATE* DAN *PROPERTY* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017)

SKRIPSI

Oleh:

**Dara Maya Indriyani
201310325312**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Net Profit Margin*
Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return*
Saham Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate*
Dan *Property* Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia Periode 2013-2017.

Nama Mahasiswa : Dara Maya Indriyani

Nomor pokok Mahasiwa : 201510325312

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 25 Juli 2019



Ari Sulistyowati SE,M.M

NIDN 0331078303

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity*, *Net Profit Margin* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* Dan *Property* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017

Nama Mahasiswa : Dara Maya Indriyani

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325312

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 25 Juli 2019

Jakarta, 30 Juli 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.
NIDN : 0316066201

Penguji I : Eri Bukhari, S.E., M.T.
NIDN : 0309097005

Penguji II : Ari Sulistyowati, S.E., M.M.
NIDN : 0331078303

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen

M. Fadhli Nursal, S.E., M.M.
NIDN : 0325057908

Dekan
Fakultas Ekonomi

Dr. Sugeng Suroso, S.E., M.M.
NIDN : 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Return On Equity, Net Profit Margin* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* Dan *Property* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017 ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya

Jakarta, 30 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,

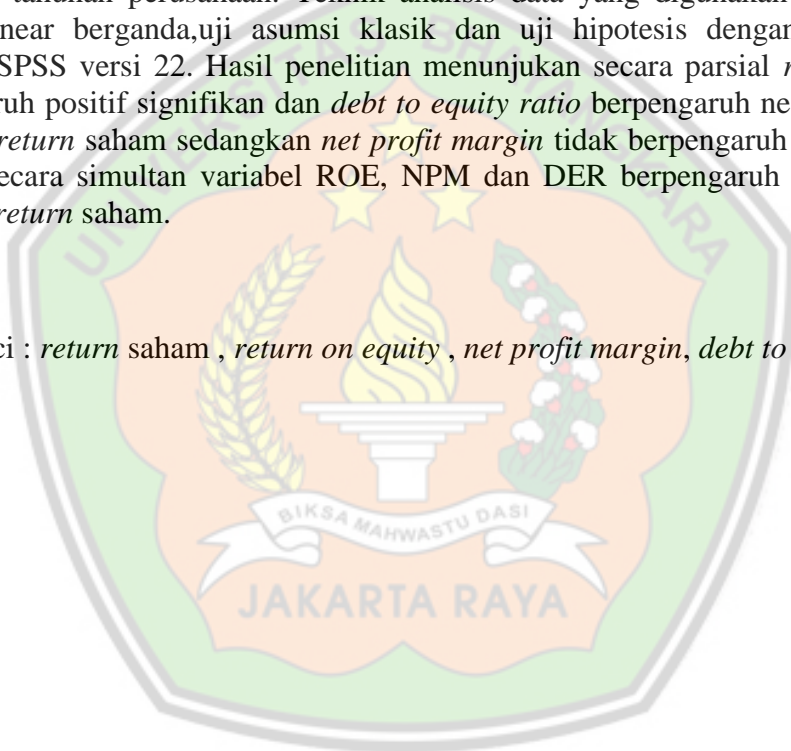


Dara Maya Indriyani
2015103212

ABSTRAK

Dara Maya Indriyani 201510325312 Pengaruh *Return On Equity*, *Net Profit Margin* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* (Pada Perusahaan Sub Sektor *Real Estate* Dan *Property* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017). Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh secara parsial maupun simultan *return on equity* (ROE) *net profit margin* (NPM) dan *debt to equity ratio* (DER) terhadap *return saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub sektor *real estate* dan *property* yang terdaftar di Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017. Sampel penelitian sebanyak 12 perusahaan yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Data yang digunakan adalah laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda, uji asumsi klasik dan uji hipotesis dengan menggunakan program SPSS versi 22. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial *return on equity* berpengaruh positif signifikan dan *debt to equity ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return saham* sedangkan *net profit margin* tidak berpengaruh terhadap *return saham*. Secara simultan variabel ROE, NPM dan DER berpengaruh secara simultan terhadap *return saham*.

Kata kunci : *return saham* , *return on equity* , *net profit margin*, *debt to equity ratio*



ABSTRACT

Dara Maya Indriyani 201510325312 Effect of Return On Equity, Net Profit Margin And Debt To Equity Ratio Against Stock Returns (In Real Estate And Property Sub Sector Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange Period 2013-2017. This study aims to determine whether there is a partial or simultaneous effect of return on equity (ROE) net profit margin (NPM) and debt to equity ratio (DER) on stock returns. The population in this study is the real estate and property sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2013-2017 period. The research sample was 12 companies obtained by purposive sampling technique. The data used is the company's annual financial report. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis, classical assumption test and hypothesis test using SPSS version 22. The results show that partially return on equity has a significant positive effect and a debt to equity ratio has a significant negative effect on stock returns while the net profit margin does not affect stock returns. Simultaneously the ROE, NPM and DER variables have an effect simultaneously on stock returns.

Keywords: stock return, return on equity, net profit margin, debt to equity ratio



KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “*Pengaruh Return On Equity ,Net Profit Margin Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Real Estate Dan Property Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013-2017*” dengan tepat waktu. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, oleh sebab itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak DR Irjen (P) H. Bambang Karsono,S.H.,MM, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
2. Bapak DR Sugeng Suroso,SE.,MM Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
3. Bapak M. Fadhli Nursal,SE.,MM selaku Kepala Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
4. Bapak Dr . Rorim Panday, MM,MT selaku Dosen Perwalian Akademik kelas 8A4 Manajemen Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
5. Ibu Ari Sulistyowati,SE.,MM selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Kedua orang tua penulis dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas dukungan dan bantuan kepada penulis

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan proposal skripsi ini, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan . penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi penulis dan bagi pembaca pada umumnya

Jakarta,30 Juli 2019

Penulis

Dara Maya Indriyani

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Batasan Masalah	7
1.6 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II TINJAUAN PUSTKA	10
2.1 Pasar Modal	10
2.1.1 Manfaat Pasar Modal	10
2.1.2 Fungsi Pasar Modal.....	12
2.1.3 Jenis Pasar Modal	12
2.2 Saham.....	14
2.2.1 Jenis Dan Hak Pemegang Saham	14

2.2.2	<i>Return Saham</i>	15
2.3	Laporan Keuangan	16
2.3.1	Tujuan Laporan Keuangan	16
2.3.2	Analisis Rasio Keuangan	17
2.4	Rasio Profitabilitas	18
2.4.1	Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	19
2.4.2	Jenis-Jenis Rasio Profitabilitas	19
2.4.3	<i>Return On Equity</i>	20
2.4.4	<i>Net Profit Margin</i>	20
2.5	Rasio Solvabilitas	21
2.5.1	Tujuan dan Manfaat Rasio Solvabilitas	21
2.5.2	Jenis-Jenis Rasio Solvabilitas	22
2.5.3	<i>Debt To Equity Ratio</i>	23
2.6	Penelitian Terdahulu	24
2.7	Kerangka Berpikir	27
2.8	Hipotesis	28
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		29
3.1	Desain Penelitian	31
3.2	Tahapan Penelitian	31
3.3	Model Konseptual Penelitian	32
3.4	Operasionalisasi Variabel	32
3.5	Waktu Dan Tempat Penelitian	35
3.6	Metode Pengambilan Sampel	35
3.7	Metode Analisis Data	37
3.7.1.	Analisis statistik deskriptif	37
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik	37
3.7.3.	Uji Regresi Berganda	37
3.7.4.	Uji Hipotesis	39

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	41
4.1 Profil Perusahaan	41
4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	41
4.1.2 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
4.2 Hasil Perhitungan Variabel	45
4.2.1 Perhitungan Variabel <i>Return On Equity</i>	45
4.2.2 Perhitungan Variabel <i>Net Profit Margin</i>	49
4.2.3 Perhitungan Variabel <i>Debt To Equity Ratio</i>	52
4.2.4 Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i>	56
4.3 Analisis Data.....	54
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	59
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	60
4.3.2.1 Uji Normalitas	60
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	61
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	62
4.3.2.4 Uji Autokorelasi.....	63
4.3.3 Uji Regresi Linear Berganda.....	64
4.3.4 Uji Hipotesis.....	65
4.3.4.1 Uji Parsial (Uji t).....	65
4.3.4.2 Uji Simultan (Uji F)	67
4.3.4.3 Uji Koefisien Determinasi.....	68
4.4 Pembahasan Hipotesis.....	69
4.4.1 Pengaruh Return on equity (X1) terhadap return saham (Y) pada sub sektor real estate dan property	69
4.4.2 Pengaruh Net profit margin (X1) terhadap return saham (Y) Pada sub sektor real estate dan property	70
4.4.3 Pengaruh Debt to equity ratio (X1) terhadap return saham (Y) pada sub sektor real estate dan property	71

4.4.4	Pengaruh ROE (X1) ,NPM (X2) DAN DER (X3) terhadap return saham (Y) pada sub sektor real estate dan property	72
-------	--	----

BAB V PENUTUP..... 73

5.1	Kesimpulan	73
5.2	Implikasi Manajerial.....	74

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Daftar perusahaan yang menjadi sampel	2
Tabel 1.2 Rata-Rata Perhitungan Variabel	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	24
Tabel 3.1 Operasional Variabel	34
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan	36
Tabel 3.3 Pemilihan sampel.....	36
Tabel 4.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	41
Tabel 4.2 Populasi SubSektor <i>Real estate</i> dan <i>Property</i>	44
Tabel 4.3 Perhitungan <i>Return On Equity</i>	46
Tabel 4.4 Perhitungan <i>Net Profit Margin</i>	49
Tabel 4.5 Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i>	53
Tabel 4.6 Perhitungan <i>Return</i> saham tahun 2013	56
Tabel 4.7 Perhitungan <i>Return</i> saham tahun 2014	57
Tabel 4.8 Perhitungan <i>Return</i> saham tahun 2015	57
Tabel 4.19 Perhitungan <i>Return</i> saham tahun 2016	58
Tabel 4.10 Perhitungan <i>Return</i> saham tahun 2017	58
Tabel 4.11 Hasil Uji Statistik Deskriptif	59
Tabel 4.12 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
Tabel 4.14 Hasil Uji Heteroskedastisitas	63
Tabel 4.15 Hasil Uji Autokorelasi	64

Tabel 4.16 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	64
Tabel 4.17 Hasil Uji Parsial (Uji t)	66
Tabel 4.18 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	68
Tabel 4.19 Hasil Uji Koefisien Determinasi	69



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 3.1 Model Konseptual..... 32



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Surat Permohonan Penelitian Dari Universitas Bhayangkara
- Lampiran 2 Uji Referensi
- Lampiran 3 Uji Plagiat
- Lampiran 4 Tabel Durbin-Watson
- Lampiran 5 T tabel
- Lampiran 6 F tabel
- Lampiran 7 Laporan Keuangan Perusahaan Sampel Tahun 2013-2017
- Lampiran 8 Data Diri

