

**PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), NET PROFIT
MARGIN (NPM), DAN PROFITABILITAS
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2016-2019)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

IRVAN NUR ALIEF ADITYA

B 100 150 094

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2019**



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta – 57102

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini pembimbing skripsi tugas akhir:

Nama : Dra. Mabruroh, M. M

Telah membaca dan mencermati skripsi dengan judul:

“PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019)”.

Oleh:

IRVAN NUR ALIEF ADITYA

B 100 150 094

Penandatanganan ini berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 24 April 2020

Pembimbing

Dra. Mabruroh, M. M

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

“PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019)”.

Yang ditulis dan disusun oleh:

IRVAN NUR ALIEF ADITYA

B 100 150 094

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima

Surakarta, 24 April 2020

Pembimbing Utama



(Dra. Mabruroh, M.M)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Syamsudin, S.E., M.M)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini

Nama : **IRVAN NUR ALIEF ADITYA**
NIM : **B 100 150 094**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH DEBT TO EQUITY RATIO (DER), NET PROFIT MARGIN (NPM), DAN PROFITABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019)**

Merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 24 April 2020

Yang membuat pernyataan,

(IRVAN NUR ALIEF ADITYA)

MOTTO

“Barangsiapa beriman kepada Allah dan hari akhir, maka hendaklah ia berkata baik atau
diam”

(Nabi Muhammad S.A.W)

“Pendidikan bukanlah suatu proses untuk mengisi wadah yang kosong, akan tetapi
Pendidikan adalah suatu proses menyalakan api pikiran”.

(W.B. Yeats)

“Orang tua saya selalu mengajarkan untuk menerima semua hasil kerja keras yang
didapatkan dengan lapang dada dan tetap bersyukur”

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan Mengucap syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesaikan skripsi ini, saya persembahkan untuk:

- Bapak Rahimahullah, Ibu, Bapak Tiri dan Adik-adikku yang sangat aku cintai sebagai wujud baktiku kepada kalian, terima kasih atas segala kasih sayang yang selalu kalian berikan kepadaku, doa kalian yang selalu mengikuti langkahku, nasihat, semangat, dan motivasi yang selalu kalian berikan, serta pengorbanan kalian bagi kehidupanku, semoga ini menjadi langkah awal bagiku untuk membahagiakan kalian.
- Dosen pembimbingku Ibu Mabruroh yang selalu sabar dan selalu memberikan semangat serta motivasi untuk menyelesaikan skripsi ini.
- Untuk adik-adiku Ari Yulia Ananda Putri, Annisa Firdha, Mia Ayu, dan Raihan yang selalu memberikan semangat serta dorongan untuk dapat menyelesaikan skripsi ini.
- Serta semua keluarga besarku yang selalu membuat aku termotivasi.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji Syukur kehadiran Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan ridha- Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **“Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), dan Profitabilitas terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Tekstil dan Garmen yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2016-2019)”.**

Adapun maksud dari penyusunan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelas Sarjana Ekonomi program studi manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Sofyan Anif, M. Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M. M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, S. E., M. Si., Ph. D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah

Surakarta.

4. Bapak Drs. Wiyadi, M. M., Ph. D. selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan dalam studi penulis.
5. Ibu Dra. Mabruroh, M. M selaku pembimbing utama yang telah memberikan pengarahan, bimbingan, dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.
6. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S. E., M. Si. selaku Direktur Pusat Studi Penelitian Pengembangan Manajemen dan Bisnis (PPMB) yang selalu memberikan pembelajaran dan ilmu selama penulis berada di PPMB
7. Bapak Dr. Muzakar Isa, S. E., M. Si. Ibu Liana Mangifera, S. E., M. M. Bapak Sidiq Nugroho Permono, S. E., M. M. Bapak Doni Eko, S. E., M. Si Ibu Aflit Nuryulia Praswati, S. E., M. M. Bapak Henri Dwi Wahyudi, S. E., M. M., Bapak Agus Wahyudi, S.Hi., M.Hi, Mas Fery Indra Kurniawan, S.E, dan Mas Farid Adi Prasetya, S.Hum selaku staff Pusat Studi PPMB yang selalu memberikan dorongan dan semangat untuk menyelesaikan skripsi.
8. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammdiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat bermanfaat bagi penulis.
9. Almarhum Bapak Sukris, Ibuku Kusrini, dan Bapak Tiriku Ariyono yang telah memberikan bantuan baik secara materiil dan moril sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas

Muhammadiyah Surakarta.

10. Adik-Adikku Ari Yulia Ananda Putri, Annisa Firdha, Mia Ayu, dan Raihan Rojig Khairul Anam yang selalu memberikan semangat dan dukungan.
11. Semua pihak yang telah membantu dan tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh sebab itu kritik dan saran pembaca yang bersifat membangun sangat diapresiasi. Semoga skripsi ini dapat diterima dan bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surakarta 24 April 2020

Penulis

IRVAN NUR ALIEF A

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
ABSTRACT	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
1. Manajemen Keuangan	9
2. Saham	11
3. Return Saham.....	17
4. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
5. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	21
6. Profitabilitas	23
B. Penelitian Terdahulu	24
C. Hipotesis	25
D. Kerangka Penelitian	28

BAB III METODOLIGI PENELITIAN.....	29
A. Desain Penelitian	29
B. Populasi dan Sampel.....	29
C. Jenis dan Sumber Data.....	30
D. Metode Pengumpulan Data.....	31
E. Definisi Operasional Variabel	32
1. Variabel Penelitian dan Definisi Variabel Penelitian ...	32
F. Metode Analisis Data	34
1. Statistik Deskriptif.....	34
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
3. Analisis Regresi Berganda dan Pengujian Hipotesis....	39
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	40
A. Deskripsi Populasi dan Sampel	40
B. Dekripsi Jenis dan Sumber Data.....	42
C. Analisis Deskriptif	43
D. Analisis Data.....	45
1. Uji Asumsi Klasik	45
2. Analisis Regresi Berganda.....	49
3. Pengujian Hipotesis	51
E. Pembahasan	54
BAB V PENUTUP.....	62
A. Kesimpulan	62
B. Keterbatasan Penelitian.....	64
C. Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	66

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	50
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Park.....	53
Tabel 4.7 Hasil Uji t	54
Tabel 4.8 Hasil Uji F	57
Tabel 4.9 Hasil Uji Determinasi.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Pengaruh DER, NPM, dan ROE Terhadap *Return Saham*

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Sebelum Transformasi

Lampiran 2. Data Setelah Transformasi

Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif

Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas

Lampiran 5. Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 6. Tabel Durbin-Watson

Lampiran 7. Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 8. Hasil Uji Heteroskedastisitas (Uji Park)

Lampiran 9. Hasil Uji t

Lampiran 10. Hasil Uji F

Lampiran 11. Hasil Uji Determinasi

ABSTRACT

The main objective of this study is to examine the effect of Debt to Equity Ratio (DER), Net Profit Margin (NPM), and Profitability projected with Return on Equity (ROE) on Stock Return. Of the many groups of profitability ratios this study chose ROE because it was judged to be compatible with the two previous ratios that discussed the profits earned by shareholders through the company's own capital. The data used in this study are secondary data, namely the financial statements of the manufacturing companies in the textile and garment sector for the period 2016-2019 which are listed on the Indonesia Stock Exchange. The method used in this study is the documentation method. There are five companies that meet the research criteria. Data processing methods used include descriptive analysis, classic assumption test, multiple linear regression test, t test, f test and determination test conducted with IBM SPSS 20. The results showed that DER has an effect on stock returns, NPM has no effect on stock returns, and ROE has no effect on stock returns. Simultaneously the DER, NPM, and ROE variables affect stock returns.

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

ABSTRAK

Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Net Profit Margin* (NPM), dan Profitabilitas yang diproksikan dengan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham*. Dari sekian banyak kelompok rasio Profitabilitas penelitian ini memilih ROE karena dinilai cocok dengan dua rasio sebelumnya yang membahas mengenai laba yang diperoleh pemegang saham melalui modal sendiri yang dimiliki perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder, yaitu laporan keuangan perusahaan manufaktur sektor tekstil dan garmen periode 2016-2019 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode dokumentasi. Sampel yang memenuhi kriteria penelitian ini ada sebanyak lima perusahaan. Metode pengolahan data yang digunakan antara lain menggunakan analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda, uji t, uji f dan uji determinasi yang dilakukan dengan IBM SPSS 20. Hasil penelitian menunjukkan DER berpengaruh terhadap *return* saham, NPM tidak berpengaruh terhadap *return* saham, dan ROE tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Secara simultan variabel DER, NPM, dan ROE berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: DER, NPM, Profitabilitas, ROE, *Return Saham*