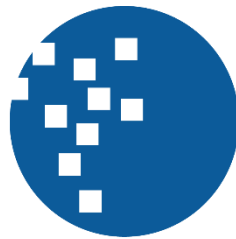


PENGARUH *DEBT TO EQUITY RATIO*, *NET PROFIT MARGIN*

DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi pada Perusahaan *Basic Material* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Periode 2021-2023)



UMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

SKRIPSI

Christina Salim

00000029681

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2025

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

**(Studi pada Sektor *Basic Material* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2023)**



Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh

Gelar Sarjana Akuntansi

Christina Salim

00000029681

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2025

HALAMAN PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Dengan ini saya,

Nama : Christina Salim

Nomor Induk Mahasiswa : 00000029681

Program Studi : Akuntansi

Skripsi dengan judul:

Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Return on Equity*
Terhadap *Return Saham*

(Studi Empiris pada Sektor *Basic Material* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2023)

Merupakan hasil karya saya sendiri bukan plagiat dari laporan karya tulis ilmiah yang ditulis oleh orang lain, dan semua sumber, baik yang dikutip maupun dirujuk, telah saya nyatakan dengan benar serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan maupun dalam penulisan laporan karya tulis ilmiah, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan TIDAK LULUS untuk mata kuliah yang telah saya tempuh.

Tangerang, 18 Juli 2025



(Christina Salim)

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul

Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Return on Equity*
Terhadap *Return Saham*

(Studi Empiris pada Sektor *Basic Material* yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2021-2023)

Oleh

Nama : Christina Salim

NIM : 00000029681

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Bisnis

Telah diujikan pada hari Jumat, 1 Agustus 2025

Pukul 13.00 s.d 15.00 dan dinyatakan

LULUS

Dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang

Rosita Suryaningsih S.E., M.M.
0304057802/023864

Penguji

Patricia Diana S.E., MBA., CPA
0327129001/023977

Pembimbing

Harsono Yoewono S.E., Ak., CA., M.Ak., ACPA.
0323027804/071219

Ketua Program Studi Akuntansi

Stefanus Ariyanto S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA.

HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Christina Salim
NIM : 00000029681
Program Studi : Akuntansi
Jenjang : S1
Judul Karya Ilmiah : Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Return on Equity* Terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Sektor *Basic Material* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa saya bersedia* **(pilih salah satu)**:

- ☒ Saya bersedia memberikan izin sepenuhnya kepada Universitas Multimedia Nusantara untuk mempublikasikan hasil karya ilmiah saya ke dalam repositori Knowledge Center sehingga dapat diakses oleh Sivitas Akademika UMN/Publik. Saya menyatakan bahwa karya ilmiah yang saya buat tidak mengandung data yang bersifat konfidensial.
- ☐ Saya tidak bersedia mempublikasikan hasil karya ilmiah ini ke dalam repositori Knowledge Center, dikarenakan: dalam proses pengajuan publikasi ke jurnal/konferensi nasional/internasional (dibuktikan dengan *letter of acceptance*) **.
- ☐ Lainnya, pilih salah satu:
- ☐ Hanya dapat diakses secara internal Universitas Multimedia Nusantara
 - ☐ Embargo publikasi karya ilmiah dalam kurun waktu 3 tahun.

Tangerang, 18 Juli 2025



(Christina Salim)

* Pilih salah satu

** Jika tidak bisa membuktikan LoA jurnal/HKI, saya bersedia mengizinkan penuh karya ilmiah saya untuk dipublikasikan ke KC UMN dan menjadi hak institusi UMN.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa, atas berkat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan Proposal Metodologi dengan judul “Pengaruh *Debt to Equity Ratio*, *Net Profit Margin* dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Material* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2021-2023)” ini dengan baik hingga batas waktu yang telah ditentukan. Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana (S.Ak).

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan, bimbingan, dukungan dan pengarahan dari berbagai pihak. Untuk itu, melalui kesempatan ini, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat, rahmat dan karunia-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan Proposal Metodologi ini.
2. Papa, Mama dan Saudara penulis yang selalu mendoakan, memberikan perhatian dan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini
3. Bapak Dr. Ir. Andrey Andoko, M.Sc., Ph.D., selaku Rektor Universitas Multimedia Nusantara
4. Ibu Prof. Dr. Florentina Kurniasari T., S.Sos., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Multimedia Nusantara
5. Bapak Stefanus Ariyanto S.E., M.Ak., CPSAK., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Universitas Multimedia Nusantara
6. Bapak Harsono Yoewono Ak., CA., M.Ak., ACPA., selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran dan motivasi sehingga terselesainya tugas akhir ini
7. Bapak Ananto Prabowo S.E., M.Com., selaku dosen pembimbing sebelumnya yang telah memberi motivasi dalam penyusunan skripsi sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi

8. Seluruh dosen akuntansi yang telah berbagi pengetahuan selama perkuliahan
9. Kenny Alessandro Lesmana, Bella Auditha, Filippo Alessandro dan Alex Antonio atas arahan dan dukungan selama penyusunan skripsi ini.
10. Teman perkuliahan: Tiara, Vivian, Pandika, Rickie, Nathan, Surya, Livia, Peter, Viola Nada P., Goldy, Andy, Ernest, Vito dan Juan yang telah membantu dan menemani penulis selama penyusunan skripsi ini.
11. Teman-teman yang memberikan dukungan dan motivasi kepada penulis yaitu Monica, Michelle, Cesilya, Jonathan, Stephanus dan Josua serta,
12. Seluruh pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari sempurna, banyak kekurangan dan kesalahan karena keterbatasan penulis. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis selalu siap menerima kritik dan saran yang bersifat membangun bagi penulis. Selain itu, penulis juga berharap Skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan. Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu penyusunan Skripsi ini semoga Tuhan selalu memberkati dan memberikan karunia-Nya. Amin.

Tangerang, 18 Juli 2025



(Christina Salim)

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

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor *Basic Material* yang Terdaftar
di Bursa Efek Indonesia Periode 2021-2023)

Christina Salim

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *debt to equity ratio*, *net profit margin* dan *return on equity* terhadap *return saham*. *Return saham* penting bagi investor karena *return saham* dapat menjadi dasar pengambilan keputusan untuk melakukan investasi guna menghindari kerugian yang dapat terjadi. Selain bagi investor, *return saham* juga penting bagi perusahaan sebagai acuan agar lebih efektif dalam menjalankan kegiatan usahanya juga memperoleh pendanaan yang lebih besar melalui penerbitan saham.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data sekunder yang sampelnya dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan dianalisa menggunakan metode analisis linier berganda. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 30 perusahaan. Perusahaan yang termasuk dalam sektor *basic material* dengan *IDX Industrial Classification* secara berturut-turut terdaftar *Initial Public Offering* dalam tahun penuh di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021-2023, tidak pernah masuk dalam potensi delisting atau disuspensi oleh BEI, menyusun dan menyajikan laporan keuangan yang telah diaudit, menggunakan mata uang Rupiah, menghasilkan laba secara berturut turut dan tidak melakukan *share split* dan *share reverse split* selama periode 2021-2023.

Hasil dalam penelitian ini menunjukkan bahwa hasil uji F menunjukkan bahwa secara simultan *debt to equity ratio* (DER), *net profit margin* (NPM) dan *return on equity* (ROE) berpengaruh positif terhadap *return saham*. Namun secara parsial menurut uji t, *debt to equity ratio* (DER), *net profit margin* (NPM) dan *return on equity* (ROE) tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *return saham*.

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

**THE EFFECT OF THE DEBT TO EQUITY RATIO, NET
PROFIT MARGIN AND RETURN ON EQUITY
ON STOCK RETURN**

*(Empirical Study on Basic Material Sector Companies Listed on
Indonesia Stock Exchange for the Period 2021-2023)*

Christina Salim

ABSTRACT (English)

This study aims to obtain empirical evidence regarding the effect of debt to equity ratio, net profit margin, and return on equity on stock return. Stock return is important for investors, as it serves as a basis for making investment decisions and helps avoid potential losses. In addition to its relevance for investors, stock return is also crucial for companies, as it provides a benchmark for operating more efficiently and for securing greater funding through the issuance of shares.

This research was conducted using secondary data, with samples selected through a purposive sampling method and analyzed using multiple linear regression analysis. The sample consists of 30 companies. These companies are classified under the Basic Materials sector according to the IDX Industrial Classification, and were consecutively listed through Initial Public Offering (IPO) on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the full period of 2021–2023, the selected companies were never subject to potential delisting or suspension by the IDX, prepared and presented audited financial statements, used the Indonesian Rupiah (IDR) as their reporting currency, consistently generated profits, and did not conduct any stock splits or reverse stock splits during the 2021–2023 period.

The results of this study indicate that the F-test shows that debt to equity ratio (DER), net profit margin (NPM), and return on equity (ROE) simultaneously have a positive effect on stock returns. However, based on the t-test, DER, NPM, and ROE individually do not have a significant effect on stock returns.

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

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH	iv
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT (English).....	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR RUMUS	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	13
1.3 Rumusan Masalah	14
1.4 Tujuan Penelitian	14
1.5 Manfaat Penelitian	14
1.6 Sistematika Penulisan	15
BAB II LANDASAN TEORI	17
2.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	17
2.2 Investasi.....	18
2.3 Pasar Modal	20
2.4 Analisa Saham	25
2.5 Indonesia Stock Exchange Industrial Classification (IDX-IC)	30
2.6 <i>Return Saham</i>	33
2.7 <i>Debt to Equity Ratio</i>	38
2.8 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	40
2.9 <i>Net Profit Margin</i>	41
2.10 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.11 <i>Return on Equity (ROE)</i>	43
2.12 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	46

2.13 Kerangka Penelitian.....	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
3.2. Metode Penelitian	49
3.3. Variabel Penelitian	49
3.3.1 Variabel Dependen	49
3.3.2 Variabel Independen	50
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	51
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	52
3.6 Teknik Analisis Data	53
3.6.1 Statistik deskriptif.....	53
3.6.2 Metode analisis data.....	53
3.6.3 Uji hipotesis	57
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	60
4.1 Objek Penelitian	60
4.2 Analisis dan Pembahasan	63
4.2.1 Statistik deskriptif.....	63
4.2.2 Uji Normalitas	64
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	67
4.2.4 Uji Hipotesis	69
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	78
5.1 Simpulan.....	78
5.2 Keterbatasan.....	79
5.3 Saran.....	79
DAFTAR PUSTAKA.....	81
LAMPIRAN.....	83

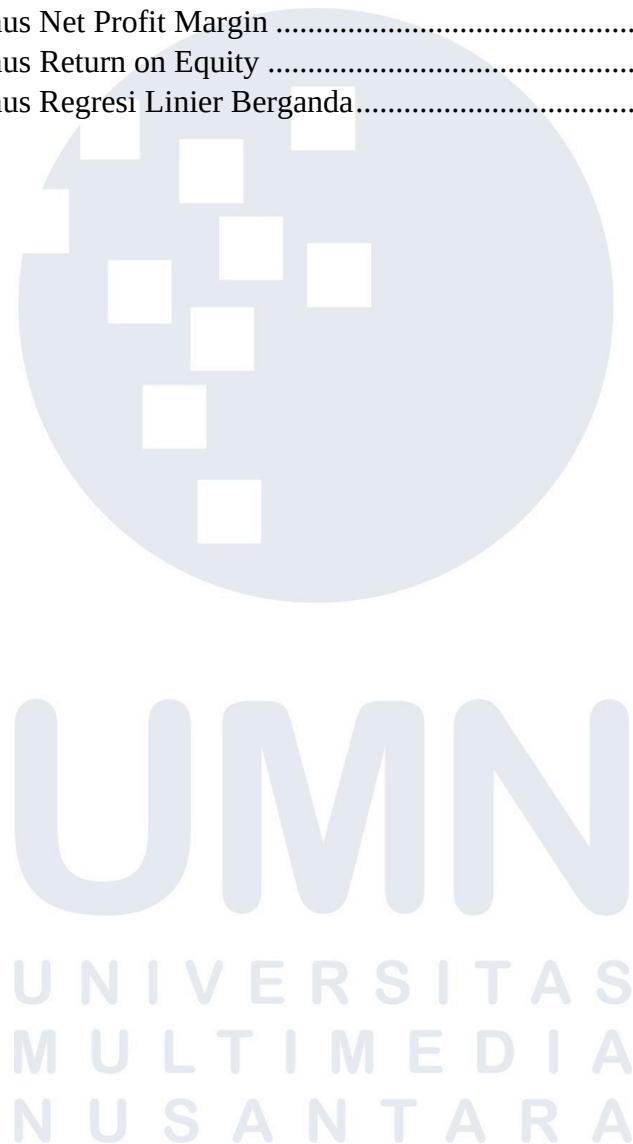
DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Harga Saham Sektoral.....	7
Tabel 3.1 Bentuk Transformasi.....	54
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Uji Durbin Watson	55
Tabel 3.3 Kriteria Kekuatan Hubungan Koefisien Korelasi	57
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	60
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	63
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolgomorov-Smirnov untuk setiap variabel	65
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Kolgomorov-Smirnov Setelah Melakukan Transformasi Data.....	67
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas	67
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	68
Tabel 4.8 Hasil Uji Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	70
Tabel 4.10 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	72



DAFTAR RUMUS

Rumus 2.1 Rumus Return Saham	38
Rumus 2.2 Rumus Debt to Equity Ratio.....	38
Rumus 2.3 Rumus Net Profit Margin	41
Rumus 2.4 Rumus Return on Equity	44
Rumus 3.1 Rumus Return Saham	49
Rumus 3.2 Rumus Debt to Equity Ratio.....	50
Rumus 3.3 Rumus Net Profit Margin	50
Rumus 3.4 Rumus Return on Equity	51
Rumus 3.5 Rumus Regresi Linier Berganda.....	57



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Pertumbuhan Investor	1
Gambar 1.2 Realisasi Investasi tahun 2022 oleh BKPM	4
Gambar 1.3 Realisasi Investasi Tahun 2023 oleh BKPM.....	5
Gambar 1.4 Sektor Basic Material berdasarkan klasifikasi IDX-IC oleh Bursa Efek Indonesia.....	5
Gambar 1.5 Realisasi Investasi Tahun 2023 di Bidang Hilirisasi.....	6
Gambar 4.1 Grafik Histogram Variabel Return Saham	66
Gambar 4.2 Grafik Histogram Variabel Return on Equity	66
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot)	69



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Sampel Perusahaan.....	84
LAMPIRAN 2 Perusahaan Tercatat di Bursa Efek Indonesia (IDX-IC).....	86
LAMPIRAN 3 Perhitungan Return Saham (R)	88
LAMPIRAN 4 Perhitungan Debt to Equity Ratio (DER).....	100
LAMPIRAN 5 Perhitungan Net Profit Margin (NPM).....	102
LAMPIRAN 6 Perhitungan Return on Equity (ROE)	104
LAMPIRAN 7 Perhitungan Seluruh Variabel	106
LAMPIRAN 8 Hasil Pengujian SPSS.....	108
LAMPIRAN 9 Tabel Durbin-Watson Signifikansi ($\alpha=0.05$).....	113
LAMPIRAN 10 Tabel F Signifikansi ($\alpha=0.05$)	115
LAMPIRAN 11 Formulir Konsultasi Bimbingan Skripsi	117
LAMPIRAN 12 Hasil Persentase Turnitin	120

