

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Manajemen



Oleh:

Nurul Annisa

1911102431396

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
MEI 2023**

**Pengaruh *Net Profit Margin* dan *Debt To Equity Ratio* terhadap *Return Saham*
pada Perusahaan Pertambangan Sektor Batu Bara yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2019-2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mencapai
Derajat Sarjana Manajemen



Oleh:

Nurul Annisa

1911102431396

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
MEI 2023**

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SEKTOR BATU BARA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**

Oleh :

Nurul Annisa

1911102431396

Samarinda, 18 Juli 2023

Telah disetujui oleh:

Pembimbing,



Muhammad Iqbal Pribadi, S.M., M.B.A

NIDN. 1115039601

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI

**PENGARUH *NET PROFIT MARGIN* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN
SEKTOR BATU BARA YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2021**

Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Nurul Annisa
NIM 1911102431396
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal 27 juni 2023 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Manajemen pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

Susunan Penguji :

Penguji I : Praja Hadi Saputra, S.E.,M.Sc.,Ak.,CA ()
NIDN. 1121049001

Penguji II : Muhammad Iqbal Pribadi, S.M.,M.B.A ()
NIDN. 1115039601

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik



Drs. M. Farid Wajdi, M.M., Ph.D
NIDN. 0605056501



Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D.
NIDN. 0620107201

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Nurul Annisa
NIM : 1911102431396
Program Studi : Manajemen
Email : 1911102431396@umkt.ac.id

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (plagiarism) dari hasil karya orang lain;
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan sebagai bahan sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda, 01 Mei 2023
Yang Membuat Pernyataan,



Nurul Annisa

ABSTRAK

Return saham adalah hasil dari berinvestasi yang didapatkan ialah keuntungan atau pendapatan. *Net Profit Margin* (NPM) adalah sebuah rasio keuangan yang berfungsi untuk mengukur kemampuan perusahaan untuk mendapatkan laba bersih pada penjualan. *Debt to Equity Ratio* (DER) adalah rasio yang membandingkan antara modal sendiri atau utang yang digunakan perusahaan. Penelitian bertujuan guna mencari tahu apakah *Net Profit Margin* (NPM) serta *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh atas *Return Saham* pada perusahaan pertambangan sektor batu bara yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI). terdapat 20 sampel perusahaan yang memakai teknik *purposive sampling* dengan ketentuan perusahaan pertambangan sektor batu bara yang terdaftar di BEI yang telah membuat laporan keuangan secara triwulan dengan jumlah 220 data selama tahun 2019-2021. Analisa pada penelitian ini menggunakan metode regresi linier berganda. Hasil penelitian ini memperlihatkan bahwasanya secara parsial NPM memberi pengaruh positif tidak signifikan atas *return* saham serta DER memberi pengaruh negatif tidak signifikan atas *return* saham.

Kata Kunci: Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER) dan Return saham

ABSTRACT

Stock returns are the results of investing that are obtained by profit or income. Net Profit Margin (NPM) is a financial ratio that serves to measure a company's ability to earn net profit on sales. Debt to Equity Ratio (DER) is a ratio that bathes between own capital or debt used by the company. The study aims to find out whether Net Profit Margin (NPM) and Debt to Equity Ratio (DER) affect Stock Return in coal sector mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). There are 20 samples of companies using purposive sampling techniques with the provision that coal sector mining companies listed on the IDX have made quarterly financial statements with a total of 220 data during 2019-2021. The analysis in this study used multiple linear regression method. The results of this study show that NPM has a positive insignificant influence on stock returns and DER has an insignificant negative influence on stock returns.

Keywords: *Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER) and Stock Return*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa sehingga dapat menyelesaikan proposal skripsi dengan judul “Pengaruh *Net Profit Margin* (NPM) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Pertambangan Sektor Batu Bara Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021”. Proposal ini disusun sebagai salah satu tahapan dalam menyelesaikan skripsi pada Fakultas Teknik, Universitas Mulawarman. Oleh karena itu, pada kesempatan ini kami ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah mendukung serta membantu saya selama proses penyusunan proposal skripsi, kepada:

1. Orang tua dan Saudara-saudara saya atas do’a, bimbingan serta kasih sayangnya.
2. Bapak Prof. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
3. Bapak Drs. M. Farid Wajdi, M.M., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
4. Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
5. Bapak Muhammad Iqbal Pribadi, S.M.,M.B.A selaku dosen pembimbing yang telah membimbing saya dan memberikan banyak motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini.
6. Segenap Dosen Program Studi Manajemen, yang telah memberikan ilmu pengetahuan selama mengikuti perkuliahan.

7. Kepada diri saya sendiri yang tidak menyerah dan tetap berjuang dalam keadaan apapun dan menyelesaikan apa yang sudah dimulai dengan baik.
8. Rekan-rekan kelompok 1 Kartini, Mila, Azis yang telah banyak membantu dalam penulisan ini.
9. Kepada pacar saya Bima yang telah menemani saya dari awal mendaftar kuliah sampai saya lulus.

Saya menyadari bahwa proposal skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan. Oleh karena itu, semua kritik dan saran yang bersifat memperbaiki demi kesempurnaan sangat diharapkan.

Samarinda, 7 Februari 2023

Penulis.

DAFTAR ISI

	Hal
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PERSETUJUAN	iii
LEMBAR PENGESAHAN	iv
PERNYATAAN ORISINALITAS	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusah Masalah	6
C. Batasan Masalah.....	6
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian	6
BAB II TEORI DAN PEMBAHASAN HIPOTESIS	8
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu	8
B. Teori Dan Kajian Pustaka	12
1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	12
2. <i>Return</i> Saham	14
3. Rasio Keuangan.....	15
4. Profitabilitas	16
5. Struktur Modal.....	17
C. Kerangka Pikiran.....	18
D. Perumusan Hipotesis	18
1. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> (NPM) Terhadap <i>Return</i> Saham	18
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return</i> Saham	19

BAB III METODE PENELITIAN	21
A. Lokasi Penelitian	21
B. Jenis Penelitian	21
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	21
D. Definisi dan Pengukuran Variabel	23
E. Jenis dan Sumber Data	25
F. Teknik Pengumpulan Data	25
G. Teknik Analisa Data	26
1. Statistik Deskriptif	26
2. Uji Asumsi Klasik	26
a. Ujian Normalisasi	26
b. Uji Multikolinearitas	27
c. Uji Heteroskedastisitas	28
d. Uji Autokorelasi	29
3. Regresi Linier Berganda	29
4. Uji Hipotesis	30
a. Uji Parsial (Uji t)	30
b. Koefisien Determinasi (R^2)	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	32
B. Deskripsi Data	33
C. Analisa Data	36
1. Analisis Statistik Deskriptif	36
2. Uji Asumsi Klasik	38
a. Uji Normalitas	38
b. Uji Multikolonearitas	39
c. Uji Heteroskedastisitas	39
d. Uji Autokorelasi	41
3. Analisis Regresi Linier Berganda	41
4. Uji Hipotesis	43
a. Uji t	43
b. Koefisien Determinasi (R^2)	44
D. Pembahasan	45
1. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	45

2. Pengaruh Debt Equity Ratio terhadap Return Saham	46
BAB V PENUTUP.....	48
A. Kesimpulan.....	48
B. Keterbatasan	49
C. Saran.....	49
DAFTAR PUSTAKA.....	51
LAMPIRAN.....	57

DAFTAR TABEL

	Hal
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	8
Tabel 3. 1 Penentuan Sampel	22
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	22
Tabel 4. 1 Data Perusahaan.....	32
Tabel 4. 2 Dekripsi Data Varibel	37
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4. 4 Uji Autokorelasi.....	41
Tabel 4. 5 Hasil Regresi Linier Berganda.....	42
Tabel 4. 6 Hasil Uji t.....	43
Tabel 4. 7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	44

DAFTAR GAMBAR

	Hal
Gambar 1. 1 PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI) Jumlah Investor Pasar Modal Tahun 2019-2021	2
Gambar 1. 2 Jumlah Produksi Baru Baru	3
Gambar 2. 1 Kerangka Berpikir	18
Gambar 4. 1 Grafik Rata-Rata Return Saham.....	34
Gambar 4. 2 Grafik Rata-Rata Net Profit Margin.....	35
Gambar 4. 3 Grafik Rata-Rata Debt To Equity Ratio.....	36
Gambar 4. 4 Hasil Uji Normalitas.....	38
Gambar 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40

DAFTAR LAMPIRAN

	Hal
LAMPIRAN 1 Hasil Uji SPSS	57
LAMPIRAN 2 Kartu Kendali Bimbingan Skripsi	61
LAMPIRAN 3 Lembar Saran dan Perbaikan Ujian Proposal Skripsi	62
LAMPIRAN 4 Lembar Keterangan Melakukan Penelitian	62
LAMPIRAN 5 Lembar Hasil Turnitin	64