

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor *Consumer Services* yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
TERAKREDITASI - A
Nama : Aulia Putri Prifanda
NIM : 43119010108

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA**

JAKARTA

2023

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

(Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor *Consumer Services* yang Tercatat di
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Mercu Buana Jakarta



NIM : 43119010108

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2023**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Aulia Putri Prifanda

NIM : 43119010108

Program Studi : Manajemen S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 16 Maret 2023



Aulia Putri Prifanda

NIM: 43119010108

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Aulia Putri Prifanda
NIM : 43119010108
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH INFLASI, DEBT TO EQUITY RATIO,
NET PROFIT MARGIN TERHADAP RETURN
SAHAM (Studi Kasus Pada Perusahaan Sub Sektor
Consumer Services yang Tercatat di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2020)
Tanggal Sidang : 06/07/2023

Disahkan oleh :

Pembimbing



UNI Yuhartil, S.E., ME S

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., CA



Dudi Permana, Ph.D

LPTA 07232569



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr, Wb.

Dengan mengucapkan *Alhamdulillah* segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Inflasi, Debt to Equity Ratio, Net Profit Margin terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Sub Sektor Consumer Services yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020)”**. Proposal skripsi ini diselesaikan untuk memenuhi syarat dalam memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan penelitian ini tidak terlepas dari adanya kesalahan dan kekurangan yang disebabkan oleh adanya keterbatasan pengetahuan serta pengalaman penulis. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan, arahan, bantuan, serta dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak yang terlibat, khususnya Bapak Yuhasril, SE., ME., selaku dosen pembimbing yang telah memberikan pengetahuan, waktu, arahan, saran, serta bimbingan yang sangat bermanfaat bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi teruntuk:

1. Prof Dr. Andi Amdriansyah Ph.D, selaku Rektor Universitas Mercu Buana.

2. Dr. Nurul Hidayah, M.Si., Ak., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dudi Permana, Ph.D., selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa, kedua orang tua dan adik penulis. Terima kasih telah memberikan kasih sayang, semangat, doa, serta dukungan secara moril dan materil, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
5. Yuhartil, S.E., ME., selaku dosen pembimbing saya yang telah memberikan bimbingan yang bermanfaat dalam penulisan skripsi ini.
6. Iwan Firdaus, S.Kom, MM., selaku dosen pengajar mata kuliah metodologi penelitian yang telah memberikan masukan dalam penulisan skripsi ini.
7. Seluruh dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis.
8. Bapak dan Ibu staf di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah bersedia membantu dalam urusan administrasi selama penulis berkuliah.
9. Seluruh sahabat serta teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan semangat serta dukungan kepada penulis.
10. *Last but not least. I wanna thank me. I wanna thank me for believing in me. I wanna thank me for doing all this hard work. I wanna thank me for having no days off. I wanna thank me for never quitting.*

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, kritik serta saran yang bersifat membangun sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta menambah pengetahuan bagi penulis, pembaca, dan peneliti selanjutnya. Akhir kata, dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mengucapkan mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 16 Maret 2023



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

A handwritten signature in black ink, which appears to read "Aulia Putri Prifanda". The signature is written in a cursive style with a large initial 'A'.

Aulia Putri Prifanda

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	9
D. Kontribusi Penelitian.....	9
1. Kontribusi Praktis	10
a. Bagi Perusahaan.....	10
b. Bagi Investor.....	10
2. Kontribusi Teoritis.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	11
A. Kajian Pustaka	11
1. <i>Signaling Theory</i>	11
2. Struktur Modal	12
a. Teori <i>Pecking Order</i>	14
3. Analisis Laporan Keuangan	14
4. Analisis Rasio Keuangan	16
a. Rasio Likuiditas	16
b. Rasio Solvabilitas.....	17

c. Rasio Profitabilitas	17
5.Saham.....	17
6. <i>Return</i> Saham.....	18
7.Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	20
8. Inflasi.....	20
9.DER.....	22
10.NPM.....	23
11. Penelitian Terdahulu	25
B. Pengembangan Hipotesis	34
1.Pengembangan Hipotesis Hubungan Antar Variabel.....	34
a. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return</i> Saham.....	36
b. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return</i> Saham ...	36
c. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return</i> Saham	37
2.Kerangka Konseptual	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	39
B. Desain Penelitian	39
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	40
1. Definisi Variabel.....	40
2. Operasionalisasi Variabel.....	42
D. Populasi dan Sampel Penelitain	42
1. Populasi Penelitian.....	42
2. Sampel Penelitian	43
E. Metode Pengumpulan Data.....	44
F. Metode Analisis Data.....	45
1. Analisis Deskriptif	45
2. Analisis Regresi Data Panel	46
a. <i>Common Effect Model (CEM)</i>	46
b. <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	47
c. <i>Random Effect Model (REM)</i>	48
3. Model Uji Regresi Data Panel.....	49

a. Uji <i>Chow</i>	49
b. Uji <i>Hausman</i>	49
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	50
4. Uji Asumsi Klasik	50
a. Uji Multikolinearitas	50
b. Uji Heteroskedastisitas.....	51
5. Uji Hipotesis	51
a. Koefisien Determinasi (R^2)	51
b. Uji F (Simultan)	51
c. Uji t (Parsial).....	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	53
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	53
1. PT. Anugerah Kagum Karya Utama Tbk.....	53
2. PT. Arthavest Tbk	53
3. PT. Saraswati Griya Lestari Tbk.....	53
4. PT. Intikeramik Alamasri Industri Tbk.....	53
5. PT. Jakarta Internasional Hotels dan Development Tbk.....	53
6. PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tbk	53
7. PT. MNC Land Tbk	54
8. PT. Pembangunan Graha Lestari Indah Tbk	54
9. PT. Pudjiadi dan Sons Tbk.....	54
10. PT. Red Planet Indonesia Tbk.....	54
11. PT. Hotel Sahid Jaya Internasional Tbk.....	54
12. PT. Bayu Buana Tbk	54
13. PT. Panorama Buana Tbk	54
14. PT. Destinasi Tirta Nusantara Tbk	55
15. PT. Graha Layar Prima Tbk	55
16. PT. Pembangunan Jaya Ancol Tbk	55
17. PT. Fast Food Indonesia Tbk	55
18. PT. Pioneerindo Gourmet Internasional Tbk	55
B. Analisis Deskriptif Statistik	55

C. Metode Regresi Data Panel	58
a. <i>Common Effect Model (CEM)</i>	58
b. <i>Fixed Effect Model (FEM)</i>	58
c. <i>Random Effect Model (REM)</i>	58
D. Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	62
a. Uji <i>Chow</i>	62
b. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	63
E. Uji Asumsi Klasik	64
a. Uji Multikolinearitas	65
b. Uji Heteroskedastisitas.....	66
F. Analisis Regresi Data Panel.....	67
G. Uji Hipotesis.....	70
a. Koefesien Determinasi (R^2)	70
b. Uji F.....	71
c. Uji t.....	72
H. Pembahasan Hasil Penelitian	73
a. Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i>	74
b. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	75
c. Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> terhadap <i>Return Saham</i>	76
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	78
A. Kesimpulan	78
B. Saran.....	79
1. Bagi Perusahaan.....	79
2. Bagi Investor	79
3. Bagi Peneliti Selanjutnya	80
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	89

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	28
Tabel 3.1	Operasionalisasi Variabel	42
Tabel 3.2	Kriteria Sampel Penelitian	43
Tabel 3.3	Daftar Perusahaan Sampel Penelitian	44
Tabel 4.1	Statistik Deskriptif	55
Tabel 4.2	<i>Common Effect Model</i>	58
Tabel 4.3	<i>Fixed Effect Model</i>	59
Tabel 4.4	<i>Random Effect Model</i>	61
Tabel 4.5	Uji <i>Chow</i>	63
Tabel 4.6	Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	64
Tabel 4.7	Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.8	Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4.9	Hasil Regresi Data Panel	67
Tabel 4.10	Koefesien Determinasi (R^2)	70
Tabel 4.11	Uji F	71
Tabel 4.12	Uji t	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
Gambar 1.1	Grafik Kinerja Pertumbuhan Pariwisata Dunia	4
Gambar 1.2	Grafik Rata-rata <i>Return</i> Saham Pada Sub Sektor <i>Consumer Services</i> yang Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020	5
Gambar 2.2	Kerangka Konseptual	40



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Tabulasi Data	89
Lampiran 2	Statistik Deskriptif	92
Lampiran 3	<i>Common Effect Model</i>	92
Lampiran 4	<i>Fixed Effect Model</i>	93
Lampiran 5	<i>Random Effect Model</i>	93
Lampiran 6	Uji <i>Chow</i>	94
Lampiran 7	Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	95
Lampiran 8	Uji Heteroskedastisitas	95
Lampiran 9	Uji Multikolinearitas	96
Lampiran 10	Koefesien Determinasi (R^2)	96
Lampiran 11	Uji F	96
Lampiran 12	Uji t	96