

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI



SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *NET PROFIT MARGIN (NPM)*, DAN *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* PADA PERUSAHAAN SEKTOR JASA NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2012-2015

Diajukan oleh :

Fitriani Sulistianingsih

NIM : 1331150015

JAKARTA

2017

LEMBAR PERNYATAAN PENULIS



UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI
PROGRAM STUDI MANAJEMEN

PERNYATAAN

Seluruh isi/ materi skripsi ini menjadi tanggung jawab penulis sepenuhnya.

Jakarta, 25 Februari 2017

Penulis,

Nama : Fitriani Sulistianingsih

NIM : 1331150015

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

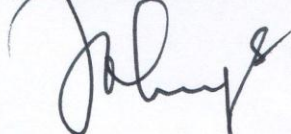
PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Fitriani Sulistianingsih
NIM : 1331150015
Program S-1, Jurusan : Ekonomi/ Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul : **ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)* DAN *NET PROFIT MARGIN (NPM)* TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE (PBV)* PADA PERUSAHAAN SEKTOR JASA NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2012-2015**

Disetujui untuk diajukan kepada sidang ujian pendadaran

Jakarta, Januari 2017

Pembimbing Materi,



(Jonny siagian, SE., MMA)

Pembimbing Teknis,



(Ir. Emerald G.M. Tobing, MM)

UNIVERSITAS KRISTEN INDONESIA

FAKULTAS EKONOMI

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Fitriani Sulistianingsih
NIM : 1331150015
Program S-1, Jurusan : Ekonomi/ Manajemen
Peminatan : Keuangan
Judul : **ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), NET PROFIT MARGIN (NPM) DAN DEBT TO EQUITY RATIO (DER) TERHADAP PRICE TO BOOK VALUE (PBV) PADA PERUSAHAAN SEKTOR JASA NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PADA TAHUN 2012-2015**

Diterima dan disahkan untuk memenuhi salah satu persyaratan guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Jakarta, 25 Februari 2017

Panitia Penguji

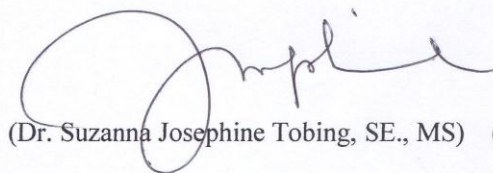
(Ketua) : Dr. Ir. Posma S.J.K.H,SE.,Msi.,MSE
(Sekretaris) : Lukas Tarigan,SE.,MMA
(Anggota) : Jonny Siagian,SE.,MMA



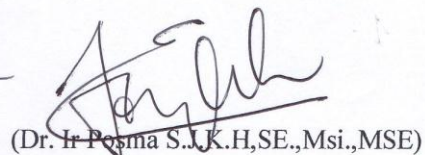
Mengetahui,

Dekan,

Ketua Jurusan,



(Dr. Suzanna Josephine Tobing, SE., MS)



(Dr. Ir. Posma S.J.K.H,SE.,Msi.,MSE)

RINGKASAN

FITRIANI SULISTIANINGSIH, ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* (ROA), *NET PROFIT MARGIN* (NPM), DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER) TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) PADA PERUSAHAAN SEKTOR JASA NON KEUANGAN YANG TERDAFTAR DALAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2012-2015.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah variabel ROA, NPM dan DER pada perusahaan sektor jasa non keuangan yang terdaftar dalam LQ 45 di Bursa Efek Indonesia berpengaruh terhadap PBV.

Data yang digunakan bersumber dari data sekunder berupa data laporan keuangan dan data kinerja keuangan perusahaan jasa non keuangan dalam LQ 45 di BEI selama empat tahun, yaitu tahun 2012-2015. Perusahaan yang memenuhi kriteria adalah 15 perusahaan yang dijadikan sampel penelitian dengan menggunakan program SPSS versi 23. Variabel terikat (dependen) yaitu PBV, sedangkan variabel bebas (independen) yaitu ROA, NPM dan DER.

Penelitian ini menggunakan metode analisis data, yaitu analisis deskriptif, uji asumsi klasik yang meliputi : uji normalitas; uji multikolinieritas; uji autokorelasi; dan uji heterokedastisitas, analisis regresi linier berganda yang meliputi uji koefisien (uji t), uji ANOVA (uji F) dan uji koefisien determinasi (*R Square*).

Uji hipotesis yang digunakan adalah $H_0 = \text{nilai sig} > 0,05$ (tidak ada pengaruh antara ROA, NPM, DER terhadap PBV), $H_a = \text{nilai sig} < 0,05$ (ada pengaruh antara ROA, NPM, DER terhadap PBV). Taraf signifikan yang digunakan dalam penelitian ini = 0,05. Hasil analisis dalam penelitian ini memiliki nilai sig. = 0,0000 sehingga H_a diterima (tidak ditolak) maka dapat disimpulkan bahwa secara simultan ada pengaruh ROA, NPM, DER terhadap PBV. Dalam uji t (secara parsial) semua variabel independen (ROA, NPM, DER) memiliki pengaruh signifikan terhadap PBV.

Kesimpulan yang dapat ditarik, pengaruh positif dan signifikan pada semua variabel independen (ROA, NPM, DER) memiliki arti bahwa dalam dalam hal menilai kinerja perusahaan melalui PBV dapat di analisis berdasarkan kemampuan perusahaan menghasilkan keuntungan baik dalam pemanfaatan aset maupun peningkatan kegiatan operasionalnya. Variabel DER memiliki pengaruh positif terhadap PBV memiliki arti bahwa besarnya dana yang didapatkan dari pihak luar selama dana tersebut memiliki manfaat lebih besar daripada bebannya akan mampu meningkatkan nilai rasio PBV yang pada akhirnya pasar akan menghargai perusahaan lebih tinggi dari nilai bukunya.

Saran penulis untuk perusahaan adalah perusahaan dapat meningkatkan rasio profitabilitas agar dapat meningkatkan nilai perusahaan yang dalam penelitian ini digambarkan melalui peningkatan nilai PBV. Selain itu, perusahaan juga dapat memperhitungkan penggunaan hutang yang tinggi (selama manfaat lebih besar dari beban yang ditanggung perusahaan) dari pihak luar untuk dapat meningkatkan nilai sahamnya. Dengan meningkatnya harga saham, maka dimata investor perusahaan akan dinilai lebih tinggi dibanding nilai bukunya (PBV tinggi).

Jakarta, Februari 2017

Pembimbing materi,



(Jonny Siagian, SE., MMA)

Penulis,



(Fitriani Sulistianingsih)

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang Maha Esa, atas berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Pengaruh *Return on Asset, Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio* Terhadap *Price to Book Value* Pada Perusahaan Sektor Jasa Non Keuangan Yang Terdaftar Dalam LQ 45 di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2012-2015”. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Program Sarjan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia.

Selama proses penyusunan skripsi ini penulis mendapat bimbingan, arahan, bantuan, saran serta dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Ibu Dr. Suzanna Josephine Tobing, SE., MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia.
2. Bapak Dr. Ir. Posma Sariguna J.K Hutasoit, SE., MSi., MSE, selaku Ketua Program Studi S-1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
3. Bapak Jonny Siagian, SE., MM, selaku dosen Pembimbing Materi yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing penulis dalam menyusun skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
4. Ibu Ir. Emerald G.M. Tobing, MM, selaku dosen Pembimbing Teknis yang juga telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk membimbing

penulis dalam menyusun skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.

5. Bapak Sautman Sinaga, SE., MM, selaku dosen pembimbing akademik yang telah membantu penulis selama masa perkuliahan hingga mampu menyelesaikan tugas akhir ini dengan baik.
6. Seluruh dosen pengajar, staff, serta karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia yang telah mendidik dan memberikan berbagai ilmu dan pengetahuan sebagai dasar penulis untuk dapat menyusun skripsi ini serta telah membantu dalam kegiatan perkuliahan selama ini.

Walaupun penulis telah menerima banyak bantuan, namun penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Oleh karena itu, segala kesalahan dalam skripsi ini sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis dan bukan para pemberi bantuan. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan wacana bagi semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, 27 Februari 2017

Fitriani Sulistianingsih

LEMBAR DEDIKASI

Terimakasih...

Allah SWT atas cinta dan kasih sayang-Mu yang telah memberikan kekuatan bagiku, membekali diriku dengan ilmu dan pengetahuan serta senantiasa mengajarku arti sebuah kesabaran. Atas karunia dan rahmatnya yang telah Engkau berikan akhirnya penulis mampu menyelesaikan skripsi ini. Terimakasih Tuhan

Kepada Orang tuaku tercinta, Ayah Muhyidin dan Mamah Nurhayati yang selama ini telah memberikan kasih sayang, dukungan, serta doa yang selalu menjadi semangat bagi penulis dalam menyelesaikan masa perkuliahan hingga mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

Kepada kakakku, Fajar Hadi Pratama yang telah memberikan dukungan, doa, serta ilmu yang selalu bermanfaat bagi penulis sehingga adikmu ini mampu menyelesaikan masa studi dan meraih gelar Sarjananya.

Kepada Adik-Adikku tersayang : Yani, Nurdin dan Nadia yang senantiasa melatih kesabaran penulis sekaligus menjadi penghibur untuk mendorong semangat penulis dalam menyelesaikan skripsi ini karena ingat tanggung jawab sebagai kaka kalian

Kepada teman-teman seperjuangan : Abraham Bill Kanter, Amelita Choaca, Bernadt Andi Pratama, Dina Ezra Louvisa, Eva Marchelina, Fransisca Indah, Karunia Novi, Krisanta Sumardi, Mendy Sahetapy, Redyanita Rahayu yang telah meluangkan waktunya untuk berdiskusi dan memberikan dukungan serta doa untuk penulis.

Kepada Rekan-rekan Himpunan Mahasiswa Jurusan Manajemen (HMJM) yang telah memberikan pembelajaran berarti baik *hardskill* maupun *softskill* kepada penulis sehingga penulis mampu menikmati masa perkuliahan dengan penuh nikmat kekeluargaan.

Kepada teman-teman terkasih : Monalisa Antaribaba, Kristy Carolina serta teman-teman angkatan 2013 yang telah memberikan dukungan dan doa kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Cepet nyusul yah Gaess...!!

Kepada Ridwanto, yang selalu memberikan dukungan, semangat dan doa sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik.

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	i
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
RINGKASAN	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR DEDIKASI	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	8
C. Ruang Lingkup Penelitian	8
D. Hipotesis	9
E. Tujuan Penelitian	10
F. Manfaat Penelitian	11
G. Sistematika Penulisan	12

BAB II URAIAN TEORITIS	14
A. Pengertian Investasi	14
B. Pasar Modal	15
C. Instrumen Pasar Modal	16
D. Pengertian Saham	16
E. Analisis Rasio	19
F. <i>Price to Book Value</i> (PBV)	19
G. <i>Return on Asset</i> (ROA)	21
H. <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	24
I. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	25
J. Kerangka Pemikiran	28
K. Penelitian Terdahulu	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
A. Definisi Operasional	30
1. Desain Penelitian	30
2. Definisi Operasional Variabel	31
B. Prosedur Pengumpulan Data	33
1. Populasi dan Sampel	33
2. Jenis dan Sumber Data	34
C. Teknik Analisis	35

1. Uji Statistik Deskriptif	35
2. Uji Asumsi Klasik	35
3. Analisis Regresi Linier Berganda	38
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	46
A. Deskripsi Objek Penelitian	46
B. Hasil Analisis Data	47
1. Analisis Deskriptif	48
2. Pengujian Asumsi Klasik	49
3. Uji Koefisien Regresi (uji t)	59
4. Uji Anova (uji F)	62
5. Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	63
C. Pembahasan	65
1. Hasil pengujian hipotesis 1	65
2. Hasil pengujian hipotesis 2	66
3. Hasil pengujian hipotesis 3	68
BAB V PENUTUP	72
A. Kesimpulan	72
B. Saran	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel II.1 Penelitian Terdahulu	29
Tabel III.2 Tingkat autokorelasi Durbin Watson	37
Tabel IV.3 Perincian Sampel 2012-2015	47
Tabel IV.4 Statistik Deskriptif	48
Tabel IV.5 Uji Normalitas – Kolmogorov	50
Tabel IV.6 Uji Multikolinieritas	54
Tabel IV.7 Tabel Durbin Watson.....	57
Tabel IV.8 Uji Autokorelasi	57
Tabel IV.9 Hasil Uji t.....	59
Tabel IV.10 Analisis Regresi Linier Berganda	63
Tabel IV.11 Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	64

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar II.1 Kerangka Pemikiran	28
Gambar IV.2 <i>Histogram Standardized Regression Residual</i>	51
Gambar IV.3 <i>Normal P-P Plot of Regression Standardized Residual</i>	52
Gambar IV.4 Uji Heterokedastisitas (<i>Scatterplot</i>)	56