





**PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY RATIO,
INVENTORY TURNOVER, FLUKTUASI NILAI TUKAR, DAN NILAI
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2019**

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang
pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria

Kudus

Oleh :

KARTIKA NOVIANA DEWI

NIM : 201712163

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MURIA KUDUS**

TAHUN 2022

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY RATIO,
INVENTORY TURNOVER, FLUKTUASI NILAI TUKAR, DAN NILAI
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2019**

Oleh :

Kartika Noviana Dewi
NIM. 2017-12-163

Skripsi ini diajukan untuk dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus, 16 Februari 2022

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Zuliyati, SE, M.Si., Ak

NIDN. 0603037801

Pembimbing I

Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0626038801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Kartika Sumezar, SE, MM

NIDN. 0616077304

Pembimbing II

Zaenal Afifi, SE, M.Si

NIDN. 060308850

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Peribahasa yang menjadi pedoman hidup saya:

“Janganlah kamu berduka cita, sesungguhnya Allah selalu bersama kita”

(Q.S. At-Taubah:40)

“Balas dendam terbaik adalah menjadikan dirimu lebih baik”

(Ali bin Abi Thalib)

“You don't have to be great to start, but you have to start to be great”

(Zig Ziglar)

“Terus berjuang, apapun rintangannya, kamu pasti bisa menemukan jalan keberhasilan”

(Kartika Noviana Dewi)

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

Bapak, ibu, adik, dan seluruh keluarga besarku

Bapak dan ibu dosen pembimbing

Sahabat dan teman-temanku

Almamater

Terima kasih atas do'a dan dukungannya untuk saya

Semoga senantiasa selalu dalam lindungan Allah SWT

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

**PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY RATIO,
INVENTORY TURNOVER, FLUKTUASI NILAI TUKAR, DAN NILAI
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2019**

Oleh :

Kartika Noviana Dewi

NIM. 2017-12-163

Telah dipertahankan dihadapan Dewan Penguji pada hari 2022
Dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

Penguji I

Nafi Inayati Zahro, SE, M.Si

NIDN. 0626038801

Penguji II

Zaenal Afif, SE, M.Si

NIDN. 060308850

Penguji III

Dennyca Hendriyanto N., S.E., M.Si

NIDN. 0631127402

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Kettati Sumekar, SE, MM

NIDN. 0616077304

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

**PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY RATIO,
INVENTORY TURNOVER, FLUKTUASI NILAI TUKAR, DAN NILAI
PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN
CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2016-2019**

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “**PENGARUH NET PROFIT MARGIN, DEBT TO EQUITY RATIO, INVENTORY TURNOVER, FLUKTUASI NILAI TUKAR, DAN NILAI PASAR TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN CONSUMER GOODS INDUSTRY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2019**” adalah hasil dari tulisan saya sendiri tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanan di suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 2022

Peneliti

Kartika Noviana Dewi

NIM. 201712163

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *inventory turnover*, fluktuasi nilai tukar dan nilai pasar terhadap harga saham perusahaan *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019. Populasi dalam penelitian ini adalah sejumlah 54 perusahaan di sektor *consumer goods industry* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* dan diperoleh sejumlah 96 sampel. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan alat bantu uji statistik *Software Statiscal Product and Service Solution (SPSS) 16*. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *net profit margin* berpengaruh negatif terhadap harga saham, *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap harga saham, *inventory turnover* berpengaruh negatif terhadap harga saham, nilai tukar berpengaruh positif terhadap harga saham, dan nilai pasar berpengaruh positif terhadap harga saham.

Kata Kunci : *Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, Inventory Turnover, Nilai Tukar, Nilai Pasar, Harga Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of net profit margin, debt to equity ratio, inventory turnover, exchange rate fluctuations and market value on stock prices of consumer goods industrial companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2019 period. The population in this study is a number of 54 companies in the consumer goods industry sector which are listed on the Indonesia Stock Exchange. The sampling technique used was purposive sampling and obtained a total of 96 samples. The analytical method used is multiple linear regression analysis using statistical test tools Software Statiscal Product and Service Solution (SPSS) 16. The results of this study indicate that net profit margin has a negative effect on stock prices, debt to equity ratio has a negative effect on stock prices, inventory turnover has a negative effect on stock prices, exchange rates have a positive effect on stock prices, and market values have a negative effect on stock prices.

Keywords: *Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, Inventory Turnover, Exchange Rate, Market Value, Stock Price*



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Net Profit Margin, Debt to Equity Ratio, Inventory Turnover*, Fluktuasi Nilai Tukar, Dan Nilai Pasar Terhadap Harga Saham pada Perusahaan *Consumer Goods Industry* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2019”. Penyusunan skripsi ini guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan pendidikan bagi mahasiswa Program Studi Strata Satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini banyak mendapatkan bimbingan serta dukungan dari berbagai pihak sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik. Untuk itu ada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Ir. Darsono, M.Si, selaku Rektor Universitas Muria Kudus.
2. Dr. Kertati Sumekar, SE., MM, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
3. Zulyati SE, M.Si., Ak, selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis.
4. Nafi' Inayati Zahro, S.E., MSi, selaku dosen pembimbing I skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dengan penuh sabar serta memberikan banyak saran dan masukan.

5. Zaenal Afifi, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing II skripsi yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing dengan penuh sabar serta memberikan banyak saran dan masukan.
6. Seluruh Dosen dan Staff Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis.
7. Kedua orang tua serta keluarga yang tak henti-hentinya selalu memberikan dukungan, do'a, dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Serta teman-teman dan semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini terdapat kekurangan mengingat kurangnya pengetahuan dan pengalaman penulis. Untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran agar dapat tercapai hal baik untuk penelitian ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat dijadikan sebagai gambaran dan referensi bagi penelitian selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Kudus, 2022

Kartika Noviana Dewi

NIM.2017-12-163

DAFTAR ISI

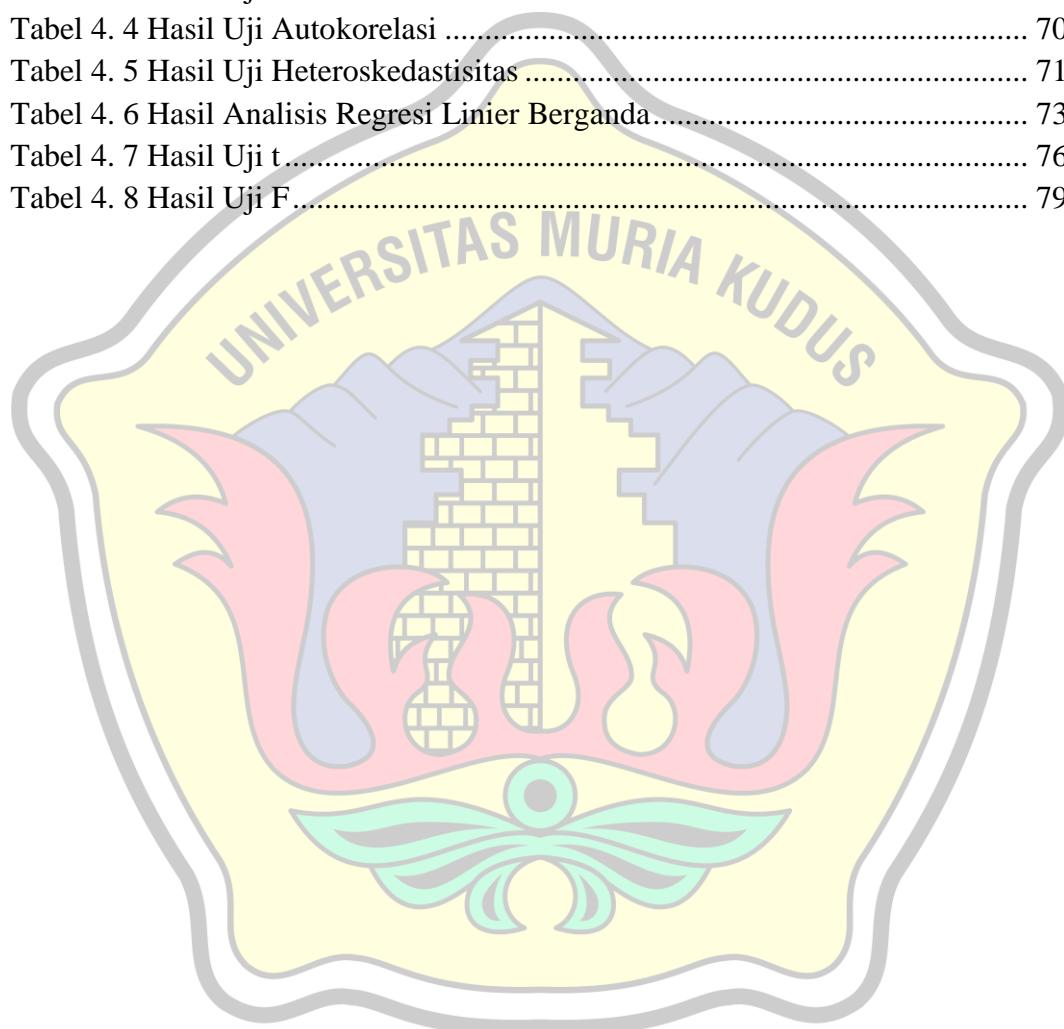
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	v
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN.....	vi
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup	11
1.3 Rumusan Masalah	11
1.4 Tujuan Penelitian.....	12
1.5 Manfaat Penelitian.....	13
BAB II LANDASAN TEORI	14
2.1 Landasan Teori	14
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	14
2.2 Pasar Modal.....	16
2.2.1 Pengertian Pasar Modal	16
2.2.2 Instrumen Pasar Modal	18
2.2.3 Fungsi Pasar Modal.....	19
2.2.4 Manfaat Pasar Modal	21
2.2.5 Jenis Pasar Modal	21
2.3 Saham	23

2.3.1 Pengertian Saham	23
2.3.2 Jenis Saham.....	24
2.3.3 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	26
2.4 Rasio Keuangan.....	28
2.4.1 Pengertian Rasio Keuangan	28
2.4.2 Jenis Rasio Keuangan	29
2.5 Harga Saham	30
2.6 <i>Net Profit Margin</i>	31
2.7 <i>Debt to Equity Ratio</i>	32
2.8 <i>Inventory Turnover</i>	33
2.9 Nilai Tukar	34
2.10 Nilai Pasar	35
2.11 Peneliti Terdahulu	35
2.12 Kerangka Pemikiran Teoritis.....	40
2.13 Perumusan Hipotesis	41
BAB III METODE PENELITIAN.....	47
3.1 Rancangan Penelitian	47
3.2 Variabel Penelitian	48
3.2.1 Variabel Dependen (Terikat)	48
3.2.2 Variabel Independen (Bebas).....	48
3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	48
3.3.1 Harga Saham (Y)	49
3.3.2 <i>Net Profit Margin</i>	49
3.3.3 <i>Dept to Equity Ratio</i>	49
3.3.4 <i>Inventory Turnover</i>	50
3.3.5 Nilai Tukar	50
3.3.6 Nilai Pasar.....	51
3.4 Jenis dan Sumber Data	51
3.4.1 Jenis Data.....	51
3.4.2 Sumber Data	52
3.5 Populasi dan Sampel	53

3.5.1 Populasi.....	53
3.5.2 Sampel	53
3.5.3 Teknik Sampling.....	53
3.6 Pengumpulan Data	55
3.7 Pengolahan Data.....	55
3.8 Analisis Data	57
3.8.1 Uji Statistik Deskriptif	58
3.8.2 Uji Asumsi Klasik.....	58
3.8.3 Analisis Regresi Linier Berganda	60
3.8.4 Pengujian Hipotesis	61
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	64
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	64
4.2 Penyajian Data.....	64
4.3 Analisis Data	65
4.3.1 Analisis Statistik Deskriptif	65
4.3.2 Uji Asumsi Klasik.....	67
4.3.3 Analisis Regresi Linier Berganda	72
4.3.4 Pengujian Hipotesis	75
4.4 Pembahasan	80
4.4.1 Pengaruh <i>net profit margin</i> terhadap harga saham	80
4.4.2 Pengaruh <i>debt to equity ratio</i> terhadap harga saham.....	81
4.4.3 Pengaruh <i>inventory turnover</i> terhadap harga saham.....	82
4.4.4 Pengaruh nilai tukar terhadap harga saham	83
4.4.5 Pengaruh nilai pasar terhadap harga saham	83
BAB V PENUTUP.....	85
5.1 Kesimpulan.....	85
5.2 Keterbatasan Penelitian	86
5.3 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	88

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Peneliti Terdahulu	36
Tabel 3. 1 Penentuan Sampel	55
Tabel 4. 1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	65
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas	68
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	69
Tabel 4. 4 Hasil Uji Autokorelasi	70
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	71
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	73
Tabel 4. 7 Hasil Uji t	76
Tabel 4. 8 Hasil Uji F.....	79



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Grafik kinerja perusahaan sektor <i>Consumer Goods Industry</i>	10
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran Teoritis	40
Gambar 4. 1 Hasil <i>Scatterplot</i>	72



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan	94
Lampiran 2. Penentuan Sampel.....	96
Lampiran 3. Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (X_1)	100
Lampiran 4. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (X_2)	103
Lampiran 5. Perhitungan <i>Inventory Turnover</i> (X_3).....	106
Lampiran 6. Perhitungan Nilai Tukar (X_4)	109
Lampiran 7. Perhitungan Nilai Pasar (X_5)	112
Lampiran 8. Harga Saham.....	115
Lampiran 9. Hasil Pengolahan Data Menggunakan SPSS 16.....	117
Lampiran 10. Daftar Tabel T dan F	123

