

**PENGARUH *PRICE TO BOOK VALUE* (PBV) DAN *NET PROFIT MARGIN* (NPM) TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi kasus pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

*Effect of Price to Book Value (PBV) and Net Profit Margin (NPM) to Stocks Return
(Case Studies In Food And Beverage Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange)*

**HESTY MARGARETHA
8335109170**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh
Gelar
Sarjana Ekonomi**



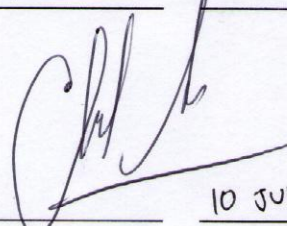
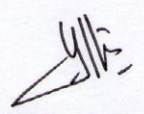
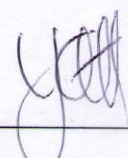
**PROGRAM STUDI S 1 AKUNTANSI
JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi



Dra. Nurahma Hajat, M.Si.
NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Marsellisa Nindito, SE, Akt., M.Sc</u> NIP. 19750630 200501 2 001	Ketua		<u>16 JULI 2012</u>
<u>Diena Noviarini, SE, M.Si.</u> NIP. 19751115 200812 2 002	Sekretaris		<u>16 JULI 2012</u>
<u>Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA</u> NIP.19691004 200801 1 010	Penguji Ahli		<u>10 JULI 2012</u>
<u>Yunika Murdayanti, SE, M.Si</u> NIP. 19780621 200801 2 011	Pembimbing I		<u>16 JULI 2012</u>
<u>M. Yasser Arafat, SE, Akt, MM</u> NIP. 19710413 200112 1 001	Pembimbing II		<u>17 JULI 2012</u>

Tanggal Lulus : 4 - Juli - 2012

PERNYATAAN ORIGINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2012
Yang membuat Pernyataan,



Hesty Margaretha
No.Reg 8335109170

ABSTRAK

Hesty Margaretha, 2012; Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap Return Saham” (Studi Kasus Pada Perusahaan Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia). Dosen Pembimbing I dan II; Yunika Murdayanti, SE, M.Si dan M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM.

Laba dapat dijadikan parameter dalam mengukur keberhasilan perusahaan yang tercermin pada kinerja manajemennya. Bagi para investor laba sering digunakan sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi. Rasio keuangan mempunyai sifat *future oriented* dan dapat digunakan untuk gambaran tentang kondisi keuangan perusahaan sehingga kita dapat mengetahui seberapa besar tingkat laba yang akan berimbas pada pencapaian keuntungan saham yang dimiliki.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui kemampuan rasio saham dan rasio keuangan dalam menilai return saham. Obyek penelitian ini adalah perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Data yang digunakan adalah *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD) tahun 2008 sampai dengan 2010. Variabel dependen yang digunakan adalah return saham sedangkan variabel independennya adalah *Price to Book Value* (PBV) dan *Net Profit Margin* (NPM). Pengujian statistik dengan menggunakan pendekatan analisis regresi berganda dengan tingkat signifikansi 5%. Kesimpulan pengujian diambil berdasarkan hasil uji F-test dan T-test.

Berdasarkan hasil analisis menunjukkan persamaan regresi adalah $Y = -0,615 + 0,259 \text{ PBV} + 10,533 \text{ NPM} + e$. Secara simultan ada pengaruh antara *Price to Book Value* (PBV) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap return saham. Pengaruh tersebut sebesar 29,2% sedangkan sisanya dipengaruhi faktor lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini. Secara parsial kedua variabel independen berpengaruh terhadap return saham. Dengan melihat variabel independen tersebut para investor dapat melakukan prediksi mengenai seberapa besar tingkat return yang diperoleh investor dalam berinvestasi.

Kata kunci : *Price to Book Value* (PBV) dan *Net Profit Margin* (NPM) dan Return Saham.

ABSTRACT

HestyMargaretha, 2012: Effect of Price to Book Value (PBV) and Net Profit Margin (NPM) to Stocks Return "(Case Studies In Food And Beverage Companies Listed On The Indonesia Stock Exchange). Supervisor I and II; Yunika Murdayanti, SE, M.Si and M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM.

Earnings can be used as a parameter in measuring the success of the company as reflected in performance management. For the investor profits is often used as a basis for investment decisions. Financial ratios have a future-oriented nature and can be used for the description of the company's financial condition so that we can know how big the profit level that will impact on the achievement gains of shares owned.

This study aims to determine the ability of the ratio of stocks and financial ratios in assessing the stock return. Object of this study was food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI). The data used is the Indonesian Capital Market Directory (ICMD) in 2008 until 2010. Dependent variable used is the stock return, while the independent variable is Price to Book Value (PBV) and Net Profit Margin (NPM). Statistical testing using multiple regression analysis approach with a significance level of 5%. Conclusions drawn by the test results of testing the F-test and T-test.

Based on the results of the analysis indicate the regression equation is $Y = -0,615 + 0,259 \text{ PBV} + 10,533 \text{ NPM} + e$. Simultaneously there is the influence of the Price to Book Value (PBV) and Net Profit Margin (NPM) on stock returns. These effects by 29.2% while the rest is influenced another factors is not examined in this study. The second partially independent variables affect stock returns. By looking at these independent variables investors can make predictions about how much the rate of return obtained by investors in investing.

Key words: Price to Book Value (PBV) and Net Profit Margin (NPM) and Return Stock.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus, yang senantiasa memberikan kasih setia dan berkat kepada penulis, sehingga penulis diberikan kesempatan dan kemampuan untuk menulis skripsi yang berjudul **”Pengaruh *Price to Book Value* (PBV) dan *Net Profit Margin* (NPM) terhadap Return Saham (Studi kasus pada perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia)”**. Hanya karena kekuatan yang diberikan oleh Tuhan Yesus Kristus dan semangat dari orang tua, penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Skripsi ini diajukan dalam rangka untuk memenuhi syarat akademis dalam mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi S1 Akuntansi Murni, Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Dalam penulisan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak yang sangat besar artinya bagi penulis. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua orang tuaku tercinta yang selalu memberikan semangat kepada penulis sehingga penulis mempunyai kebijakan dan pemikiran yang besar untuk menyelesaikan sekolah pada jenjang ini, doa kalian yang tiada akhir untuk keberhasilan penulis.
2. Kedua adikku (dek titin dan dek muel) yang senantiasa memberikan pengertian yang tulus dari hati kalian.
3. Dra. Nurahma Hajat, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

4. M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
5. Marsellisa Nindito, SE, Akt., M.Sc selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi.
6. Yunika Murdayanti, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang selalu berusaha meluangkan waktunya untuk memberikan arahan, bimbingan, serta motivasi kepada penulis.
7. M. Yasser Arafat, SE, Akt., MM selaku Dosen Pembimbing II yang selalu memberikan saran dan membuka cara pandang yang baru terhadap penulis dalam menciptakan suatu pandangan terhadap penelitian ini.
8. Choirul Anwar, MBA, MAFIS, CPA selaku Dosen Pembimbing pada saat Praktik Kerja Lapangan (PKL) sekaligus Dosen Penguji Skripsi yang sangat bijaksana dalam mengarahkan penulis dengan segala kekurangan penulis baik pada saat bimbingan PKL maupun sidang skripsi.
9. Teman-teman Alih Program Akuntansi Murni angkatan 2010 yang telah bersama-sama berjuang dan menores sebuah kenangan terindah.
10. Semua orang yang mengasihku dengan tulus ikhlas yang selalu memberikan motivasi dan semangat untuk dapat tetap melanjutkan skripsi ini dan juga senantiasa bersama penulis baik suka dan duka.

Akhir kata, Skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis pada khususnya dan bagi para pembaca pada umumnya.

Jakarta, Juli 2012

Penulis