

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY* DAN *NET PROFIT MARGIN*
TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* PADA PERUSAHAAN
SUB SEKTOR PERHOTELAN DAN PARIWISATA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI

OLEH:

EPA NIA SARI

198330015



**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MEDAN AREA
MEDAN
2023**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 11/10/23

Access From (repository.uma.ac.id)11/10/23

**PENGARUH *DEBT TO EQUITY* DAN *NET PROFIT MARGIN*
TERHADAP *PRICE TO BOOK VALUE* PADA PERUSAHAAN
SUB SEKTOR PERHOTELAN DAN PARIWISATA YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2019-2021**

SKRIPSI

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Memperoleh

Gelar Sarjana di Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Medan Area

Oleh:

EPA NIA SARI

198330015

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MEDAN AREA
MEDAN
2023**

UNIVERSITAS MEDAN AREA

© Hak Cipta Di Lindungi Undang-Undang

1. Dilarang Mengutip sebagian atau seluruh dokumen ini tanpa mencantumkan sumber
2. Pengutipan hanya untuk keperluan pendidikan, penelitian dan penulisan karya ilmiah
3. Dilarang memperbanyak sebagian atau seluruh karya ini dalam bentuk apapun tanpa izin Universitas Medan Area

Document Accepted 11/10/23

Access From (repository.uma.ac.id)11/10/23

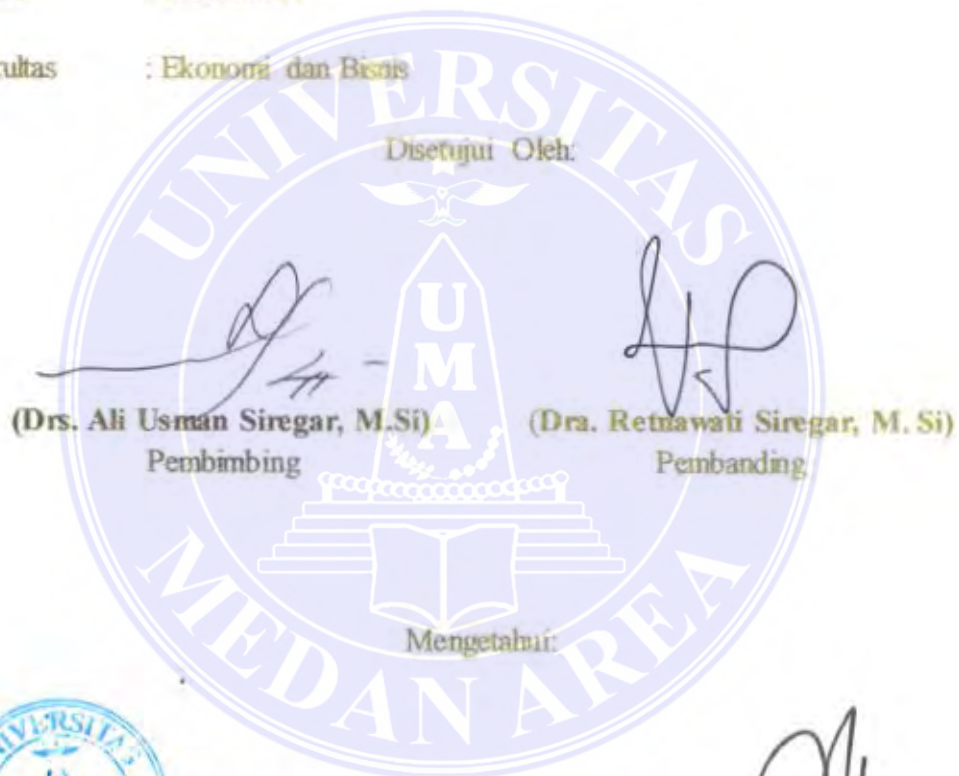
HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Debt to Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap *Price to Book Value* Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan dan Pariwisata yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021

Nama : Epa Nia Sari

NPM : 198330015

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis



(Drs. Ali Usman Siregar, M.Si)
Pembimbing

(Dra. Retnawati Siregar, M. Si)
Pemanding



(Ahmad Rafiki, BBA(Hons), MMgt., Ph.D)
Dekan

(Fauziah Rahman, S.Pd, M.Ak)
Ka. Prodi Akuntansi

Tanggal Lulus: 31 Agustus 2023

HALAMAN PERNYATAAN ORIGINALITAS

Saya menyatakan bahwa skripsi yang saya susun, sebagai syarat memperoleh gelar sarjana merupakan hasil karya saya sendiri. Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan skripsi ini yang saya kutip dari hasil karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah, dan etika penulisan ilmiah.

Saya bersedia menerima sanksi pencabutan gelar akademik yang saya peroleh dan sanksi-sanksi lainnya dengan peraturan yang berlaku, apabila di kemudian hari ditemukan adanya plagiat dalam skripsi ini.

Medan, 31 Agustus 2023



Epa Nia Sari
198330015

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR/SKRIPSI/TESIS UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Medan Area, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Epa Nia Sari
NPM : 198330015
Program Studi : Akuntansi
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Medan Area Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalti Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: "**Pengaruh Debt to Equity dan Net Profit Margin Terhadap Price to Book Value Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan dan Pariwisata Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021**" beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Medan Area berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan tugas akhir/skripsi/tesis saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Medan

Pada tanggal : 31 Agustus 2023

Yang menyatakan



Epa Nia Sari
198330015

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of debt to equity and net profit margin on price to book value in hospitality and tourism subsector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 period. This type of research uses associativity. The data used in this research is quantitative data. The population in this study was all annual financial reports from 27 companies. The sampling method is purposive sampling. The samples in this research are profit and loss reports, financial position reports and notes to financial reports from 16 hospitality and tourism sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2021 period. The data collection strategy used in this research is documentation techniques. The data analysis technique used is statistical analysis, with the application of SPSS v.25 and Ms. Excel 2010. This research uses descriptive statistical tests, classical assumption tests consisting of normality tests, multicollinearity tests, heteroscedasticity tests, autocorrelation tests, multiple linear regression analysis tests, hypothesis tests consisting of t tests, f tests, and coefficient of determination tests (R^2). The T test results show that the debt to equity ratio and net profit margin partially have a positive and significant effect on price to book value. The results of the F test show that the debt to equity ratio and net profit margin simultaneously have a positive and significant effect on price to book value.

Keywords: *Price to Book Value, Debt to Equity, Net Profit Margin*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* pada perusahaan subsektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Jenis penelitian ini menggunakan asosiatif. Data yang digunakan dalam penelitian ini data kuantitatif. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh laporan keuangan tahunan dari 27 perusahaan. Metode pengambilan sampel adalah *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah laporan laba rugi, laporan posisi keuangan dan catatan atas laporan keuangan dari 16 perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 Strategi pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik dokumentasi. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis statistik, dengan penerapan SPSS v.25 dan Ms. Excel 2010. Penelitian ini menggunakan uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik yang terdiri dari uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi, uji analisis regresi linier berganda, uji hipotesis yang terdiri dari uji t, uji f, dan uji koefisien determinasi (R^2). Dari hasil uji T menunjukkan bahwa *debt to equity* dan *net profit margin* secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*. Dari hasil uji F menunjukkan bahwa *debt to equity* dan *net profit margin* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

Kata Kunci: *Price to Book Value, Debt to Equity, Net Profit Margin*

RIWAYAT HIDUP



Nama	Epa Nia Sari
NPM	198330015
Tempat, Tanggal Lahir	Siringan Ringan, 05 Juni 2001
Nama Orang Tua:	
Ayah	Suheri
Ibu	Musripah
Riwayat Pendidikan:	
SMP	MTSS Munawwarah Amal Bhakti
SMA/SMK	SMK Swasta Al Washliyah 2 Perdagangan
Riwayat Studi di UMA	-
Pengalaman Pekerjaan	-
No. HP/WA	082277292458
Email	evaniasari888@gmail.com

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT, Yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, yang telah melimpahkan nikmat dan karunia-Nya kepada peneliti atas rahmat dan hidayah-Nya lah peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Shalawat serta salam tak lupa dihadiahkan kepada Baginda Nabi Muhammad SAW, yang telah menuntun ummatnya dari zaman kegelapan hingga zaman yang terang benderang. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi di Universitas Medan Area. Pada kesempatan ini, peneliti menyampaikan terima kasih atas do'a, bantuan, bimbingan, dukungan, dan semangat dalam penyelesaian skripsi ini, kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Dadan Ramdan, M.Eng., M.Sc, selaku Rektor Universitas Medan Area.
2. Bapak Ahmad Rafiki, BBA (Hons), MMgt, Ph.D, CIMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area.
3. Ibu Fauziah Rahman, S.Pd, M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Medan Area.
4. Ibu Dr. Sari Bulan Tambunan, SE, MMA selaku ketua sidang yang memberikan masukan serta saran kepada peneliti dan membantu peneliti selama sidang berlangsung.
5. Bapak Drs. Ali Usman Siregar, M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah senantiasa meluangkan waktu, membimbing dan memberi masukan serta arahan kepada peneliti. Terimakasih atas semua saran yang telah Bapak berikan selama proses penulisan skripsi sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
6. Ibu Dra. Retnawati Siregar, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan arahan dan saran dalam menyelesaikan skripsi.
7. Ibu Indah Cahya Sagala, SE, M.Si selaku dosen sekretaris yang membantu peneliti untuk menyelesaikan skripsi.
8. Kedua orang tua yang sangat peneliti cintai, Ayahanda Suheri dan Ibunda Musripah yang telah memberikan do'a, motivasi, semangat, pengorbanan,

dukungan, serta limpahan kasih sayang yang selalu diberikan kepada peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.

9. Darma Putra Nasution, CPM yang selalu memotivasi peneliti untuk bersama-sama menempuh skripsi.

Peneliti masih menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Peneliti sangat menerima kritik dan saran dari para pembaca untuk dapat menyempurnakan skripsi ini. Peneliti berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca terkhusus dalam bidang akuntansi.

Medan, 31 Agustus 2023

Peneliti

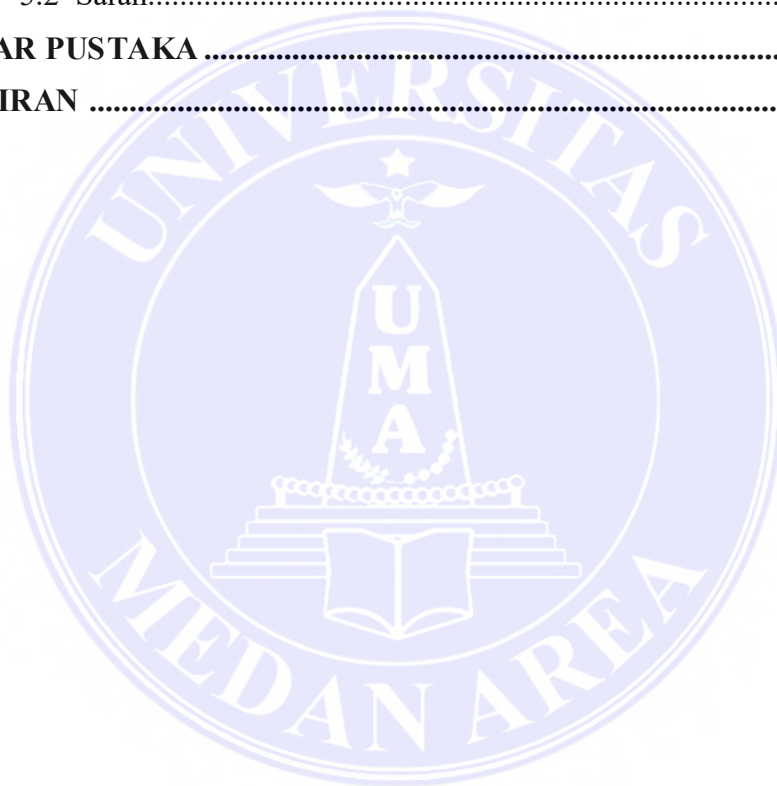

Epa Nia Sari
198330015



DAFTAR ISI

ABSTRACT	iv
ABSTRAK	v
RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Pertanyaan Penelitian	6
1.4 Tujuan Penelitian	7
1.5 Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Landasan Teori.....	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	9
2.1.2 <i>Price to Book Value</i>	10
2.1.3 Pengertian <i>Price to Book Value</i>	10
2.1.4 Faktor yang Mempengaruhi <i>Price to Book Value</i>	11
2.1.5 Pengukuran <i>Price to Book Value</i>	12
2.1.6 <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
2.1.7 Pengertian <i>Debt to Equity Ratio</i>	13
2.1.8 Tujuan dan Manfaat <i>Debt to Equity Ratio</i>	14
2.1.9 Net Profit Margin	15
2.1.10 Pengertian <i>Net Profit Margin</i>	15
2.1.11 Tujuan dan Manfaat <i>Net Profit Margin</i>	16
2.2 Penelitian Terdahulu	17
2.3 Kerangka Konseptual.....	21
2.4 Hipotesis Penelitian.....	22
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	25
3.1 Jenis, Lokasi dan Waktu Penelitian	25
3.1.1 Jenis Penelitian.....	25
3.1.2 Lokasi Penelitian.....	25
3.1.3 Waktu Penelitian	25
3.2 Populasi dan Sampel.....	26
3.2.1 Populasi.....	26
3.2.2 Sampel.....	27
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	29
3.4 Jenis dan Sumber Data	30
3.4.1 Jenis Data	30
3.4.2 Sumber Data	30
3.5 Metode Pengumpulan Data	30
3.6 Metode Analisis Data.....	31
3.6.1 Uji Statistik Deskriptif	31
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	32

3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.6.4 Uji Hipotesis.....	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	37
4.2 Hasil Penelitian	39
4.2.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	39
4.2.2 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	40
4.2.3 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	45
4.2.4 Hasil Uji Hipotesis	46
4.3 Pembahasan.....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
5.1 Kesimpulan	52
5.2 Saran.....	53
DAFTAR PUSTAKA	54
LAMPIRAN	58



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Data Price Book Value Pada Perusahaan Subsektor Perhotelan dan Pariwisata.....	4
Table 2.1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3.1 Waktu Penelitian	26
Tabel 3.2 Prosedur Pemilihan Sampel Yang Memenuhi Kriteria	27
Tabel 3.3 Daftar sampel	28
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	29
Tabel 4.1 Tabulasi Data Penelitian	37
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif	39
Tabel 4.3 Uji Kolmogorov-Smirnov	40
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	43
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4.6 Uji Analisis Regresi Linear Berganda.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji T (Parsial)	47
Tabel 4.8 Hasil Uji F (Simultan)	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	49

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	21
Gambar 4.1 Hasil Uji Normal Histogram	41
Gambar 4.2 Hasil Uji Normal P-Plot	42
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	44



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Tabel Tabulasi Data Penelitian.....	58
Lampiran 2 Tabel Uji T (Parsial)	64
Lampiran 3 Tabel Uji F (Simultan).....	65
Lampiran 4 Output SPSS	67
Lampiran 5 Surat Izin Penelitian.....	71
Lampiran 6 Surat Balasan Izin Penelitian.....	72



BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Nilai suatu perusahaan dapat tercermin dari harga yang dibayar investor atas saham di pasar modal. Semakin tinggi harga saham suatu perusahaan, maka semakin tinggi pula nilai perusahaan tersebut. Investor dalam menanamkan dananya di pasar modal tidak hanya bertujuan dalam jangka pendek tetapi juga bertujuan untuk memperoleh pendapatan dalam jangka panjang. Nilai perusahaan dapat dilihat dari kemampuan perusahaan membayar dividen. Besarnya dividen ini dapat mempengaruhi harga saham. Apabila dividen yang dibayar tinggi, maka harga saham cenderung tinggi sehingga nilai perusahaan juga tinggi. Nilai perusahaan akan tercermin dari harga sahamnya. Harga pasar dari saham perusahaan yang terbentuk antara pembeli dan penjual disaat terjadi transaksi disebut nilai pasar perusahaan, karena harga pasar saham dianggap cerminan dari nilai aset perusahaan sesungguhnya (Irnawati, 2021). Nilai perusahaan dapat menggambarkan kondisi perusahaan. Jika nilai perusahaan baik, calon investor memandang perusahaan secara positif dan sebaliknya, jika nilai perusahaan meningkat, maka nilai pemegang saham meningkat yang tercermin dari pengembalian yang tinggi atas modal yang ditanamkan bagi pemegang saham (Hermuningsih, 2012).

Salah satu informasi yang banyak digunakan dalam pembuatan keputusan investasi bagi investor adalah informasi berupa laporan keuangan. Dalam laporan keuangan terdapat informasi yang dapat mencerminkan sejauh mana perusahaan

dapat meningkatkan nilai perusahaan agar dapat mensejahterakan para pemegang saham. Ada tiga jenis penilaian terkait saham, yaitu nilai buku (*book value*), nilai pasar (*market value*) dan nilai intrinsik (*intrinsic value*). Salah satu pendekatan untuk menentukan nilai sebenarnya dari suatu saham adalah *price to book value* (PBV). Rasio ini banyak digunakan dalam pengambilan keputusan investasi. PBV merupakan rasio harga saham terhadap nilai buku perusahaan, dimana nilai buku dihitung sebagai hasil bagi dari ekuitas pemegang saham dengan jumlah saham yang beredar. Semakin rendah PBV berarti semakin rendah harga saham relatif terhadap nilai bukunya, sebaliknya semakin tinggi PBV maka semakin tinggi harga saham.

Badan Pusat Statistik (BPS) menyatakan bahwa ekonomi Indonesia tumbuh melambat sebesar 2,07 persen (*year on year*) pada tahun 2020. Pemerintah sempat memberlakukan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB) pada awal masa pandemi tahun 2020 yang membuat mobilitas masyarakat sangat terbatas sehingga aktivitas ekonomi masyarakat pun ikut tersendat. Pembatasan mobilitas ini juga berimbas terhadap dunia perhotelan di Indonesia. Banyak hotel yang terpaksa tutup karena tidak ada tamu yang datang. Aktivitas bisnis restoran dan agenda pertemuan di hotel juga sempat sama sekali berhenti. Perhimpunan Hotel dan Restoran Indonesia (PHRI) mencatat pada tahun 2020 sedikitnya ada 1.642 hotel yang terpaksa tutup (data PHRI pada April 2020) karena wabah Covid-19. Jika Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat di Indonesia terdapat 3.516 hotel, maka hotel yang tutup karena imbas pandemi adalah sebesar 46,70 persen dari total hotel yang ada. Tercatat oleh Badan Pusat Statistik (BPS) TPK hotel pada tahun

2020 sebesar 45,77 persen turun 1,26 poin dibandingkan dengan TPK tahun 2019 yang sebesar 47,03 persen. Hal yang menarik adalah penurunan tingkat penghunian kamar hotel hanya terjadi pada hotel bintang saja yaitu dari 59,6 persen pada tahun 2019 menjadi 50,93 persen pada tahun 2020. Sementara itu, hotel non bintang justru mengalami peningkatan TPK sebesar 1,68 poin yaitu dari 26,23 persen pada tahun 2019 menjadi 27,91 persen pada tahun 2020. (Sumber: jatengdaily.com, 2022).

Faktor penting dalam menilai saham adalah financial leverage yang dilihat melalui tingkat *debt to equity ratio* (DER). Perusahaan yang memiliki rasio hutang yang tinggi, maka akan memiliki tambahan dana besar untuk membiayai investasi. Sehingga kemungkinan untuk mendapatkan keuntungan atau return bagi para pemegang saham akan tinggi pula. Faktor terakhir dalam menilai saham adalah dengan mempertimbangkan rasio profitabilitas. Salah satu pengukuran rasio profitabilitas yaitu *net profit margin* (NPM) yang merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur margin laba atas penjualan. Margin laba bersih merupakan ukuran keuntungan dengan membandingkan antara laba setelah bunga dan pajak dibandingkan dengan penjualan. *Net profit margin* ini menunjukkan pendapatan bersih perusahaan atas penjualan.

Bank Indonesia (BI) menegaskan pentingnya sektor pariwisata bagi perekonomian Indonesia karena menjadi peyumbang devisa terbesar kedua setelah kelapa sawit. Rata-rata nilai *price to book value* industri sektor perhotelan dan pariwisata adalah 1,70 (www.idx.co.id). Namun pada tahun 2019-2021 *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata mengalami

kenaikan dan penurunan dikarenakan adanya pandemi covid-19. Pada tabel 1.1 terdapat beberapa contoh perusahaan sub sektor perhotelan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 yang mengalami penurunan dan kenaikan:

Table 1.1
Data Price Book Value Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan dan Pariwisata

No	Kode Perusahaan	Tahun	Price to Book Value
1.	PJAA	2019	0.73
		2020	0.54
		2021	0.60
2.	ICON	2019	0.31
		2020	0.33
		2021	0.46
3.	JHID	2019	0.26
		2020	0.21
		2021	0.21
4.	PUDP	2019	0.29
		2020	0.24
		2021	0.37

Sumber: www.idx.co.id (2022)

Dari tabel 1.1 diketahui bahwa perusahaan PJAA tahun 2020 angka PBV menurun 0.54 dibandingkan dengan tahun 2019 yang mencatat angka PBV 0.73, namun pada 2021 angka PBV naik 0.60. Pada perusahaan ICON mencatat angka PBV dari tahun 2019-2021 mencatat kenaikan dari 0.31, 0.33 hingga 0.46. Pada perusahaan JHID tercatat angka PBV dari tahun 2019 sebesar 0.26 dan pada tahun 2020 dan 2021 angka PBV menurun sebesar 0,21 dan 0,21. Pada perusahaan PUDP tercatat angka PBV dari tahun 2019 sebesar 0.29, pada tahun 2020 turun sebesar 0.24, dan naik pada 2021 sebesar 0,37. Dapat disimpulkan dari keempat perusahaan diatas mencatat angka PBV dibawah angka 1 yang berarti price to book value dibawah rata-rata standar industri 1,70, hal ini dikarenakan harga

perlembar saham lebih rendah dari pada nilai bukunya. Namun nilai perusahaan di perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata masih bisa diatasi karena *debt to equity ratio* atau total hutang pada perusahaan ini masi tergolong rendah dan *net profit margin* atau penjualan bersihnya mencatat angka yang baik. Menurut Sugiono & Untung (2016) Perusahaan yang memiliki manajemen baik maka diharapkan PBV dari perusahaan setidaknya 1 atau diatas dari nilai buku (*overvalued*), dan jika angka PBV dibawah 1 maka dapat dipastikan bahwa harga pasar saham tersebut lebih rendah dari pada nilai bukunya (*undervalued*).

Tujuan akhir yang ingin dicapai suatu perusahaan yang terpenting adalah memperoleh laba atau keuntungan yang maksimal, di samping hal-hal lainnya. Dengan memperoleh laba yang maksimal seperti yang telah ditargetkan, perusahaan dapat berbuat banyak bagi kesejahteraan pemilik, karyawan, serta meningkatkan mutu poduk dan melakukan investasi baru. Besarnya keuntungan haruslah dicapai sesuai dengan yang diharapkan dan bukan berarti asal untung. Untuk mengukur tingkat keuntungan suatu perusahaan (Kasmir, 2018).

Penelitian ini menggunakan *debt to equity* dan *net profit margin* untuk menguji *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata. Berdasarkan fenomena diatas dapat disimpulkan bahwa beberapa perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 *price to book value* dibawah rata-rata standar industri 1,70. Hal tersebut menarik peneliti untuk melakukan penelitian yang berjudul ‘Pengaruh *Debt to Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap *Price to Book*

Value Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan dan Pariwisata yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021”.

1.2 Rumusan Masalah

Perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021 dengan nilai standar industri rata-rata 1,70, dari yang sudah peneliti teliti bahwasannya terdapat beberapa perusahaan yang memenuhi nilai standar industri dengan rata-rata 1,70 yang berarti perusahaan tersebut memiliki harga saham perlembar diatas nilai buku sehingga perusahaan tersebut dipandang baik dari segi *price to book valuenya*. Namun terdapat juga beberapa perusahaan yang tidak memenuhi standar industri perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata dengan rata-rata 1,70 yang berarti nilai buku lebih tinggi dari harga saham perlembaranya sehingga *price to book value* dari perusahaan tersebut dipandang kurang baik .

1.3 Pertanyaan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka pertanyaan penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Apakah *debt to equity* berpengaruh terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021?
2. Apakah *net profit margin* berpengaruh terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021?

3. Apakah *debt to equity* dan *net profit margin* berpengaruh simultan terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021?

1.4 Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah diatas, maka tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui:

1. Pengaruh *debt to equity* terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021
2. Pengaruh *net profit margin* terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021
3. Pengaruh *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021

1.5 Manfaat Penelitian

a. Bagi Praktis

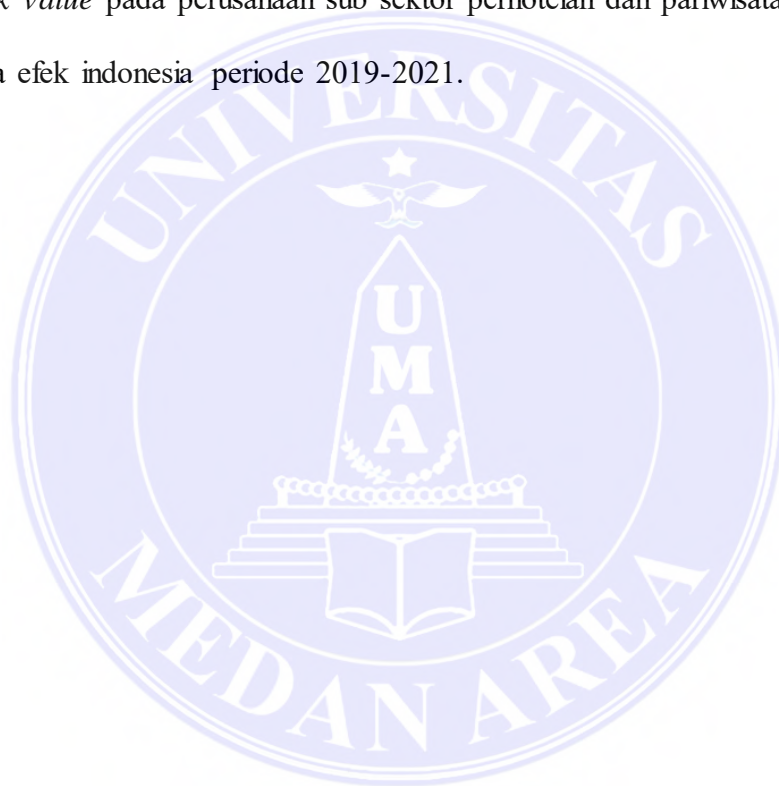
Manfaat bagi peneliti tersendiri yaitu peneliti dapat mengulang pembelajaran yang sudah diajarkan sebelumnya diperkuliahan. Selain itu memperluas ilmu peneliti dalam bidang *debt to equity*, *net profit margin* dan *price to book value*.

b. Bagi Teoritis

Dapat menjadi referensi, bahan pertimbangan dan informasi bagi perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata dalam menerapkan strategi untuk meningkatkan nilai perusahaan.

c. Bagi Kebijakan

Sebagai referensi untuk penelitian selanjutnya yang sejenis khususnya penelitian mengenai pengaruh *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2019-2021.



BAB II

TINJAUAN PUSTAKA

2.1 Landasan Teori

2.1.1 Teori Sinyal (*Signalling Theory*)

Menurut Hartono (2016), teori sinyal menekankan kepada pentingnya informasi yang dikeluarkan oleh perusahaan terhadap keputusan investasi pihak di luar perusahaan. Informasi ialah faktor penting untuk investor serta pelaku bisnis karena informasi pada hakekatnya menyajikan penjelasan, catatan maupun gambaran baik untuk kondisi masa lalu, dikala ini ataupun kondisi masa yang akan datang untuk keberlangsungan hidup suatu perusahaan serta bagaimana pasaran efeknya. Informasi yang lengkap, relevan, akurat serta tepat waktu sangat dibutuhkan oleh investor di pasar modal selaku alat analisis untuk mengambil keputusan investasi.

Menurut Houston (2015), menjelaskan jika sinyal ialah petunjuk yang diberikan perusahaan terkait dengan tindakan manajemen dalam upaya evaluasi proyek perusahaan. Fokus utama teori sinyal merupakan mengkomunikasikan tindakan-tindakan yang dicoba oleh internal perusahaan yang tidak dapat diamati secara langsung oleh pihak diluar perusahaan. Informasi tersebut dapat berguna untuk pihak luar terutama investor ketika mereka dapat menangkap serta menginterpretasikan sinyal tersebut sebagai sinyal positif maupun sinyal negatif.

Teori ini mempunyai ikatan dengan *price to book value* karena salah satu informasi yang menjadi sinyal suatu perusahaan merupakan *price to book value*.

Price to book value yang baik akan menjadi sinyal untuk perusahaan guna menarik para investor lebih banyak lagi.

2.1.2 *Price to Book Value*

2.1.3 Pengertian *Price to Book Value*

Menurut Kasmir (2018), *price to book value* menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham suatu perusahaan. Semakin tinggi rasio ini, berarti pasar percaya akan prospek perusahaan tersebut. *Price to book value* juga menunjukkan seberapa jauh suatu perusahaan mampu menciptakan nilai perusahaan yang relatif terhadap jumlah modal yang diinvestasikan. Nilai perusahaan dapat diukur dengan *price to book value*, yaitu perbandingan antara harga saham dengan nilai buku per lembar saham (Brigham & Houston, 2018). Rasio ini menggambarkan seberapa besar pasar menghargai nilai buku saham suatu perusahaan.

Pada umumnya, alasan utama didirikannya atau dibentuknya suatu perusahaan adalah untuk meningkatkan kemakmuran para pemegang saham dengan cara mengukur tingkat kemakmuran para pemegang saham melalui nilai perusahaan dengan menggunakan rasio *price to book value* (Radiman, 2018). Manfaat dari meningkatnya nilai *price to book value* yaitu untuk mempengaruhi persepsi pihak yang berkepentingan dari calon investor terhadap perusahaan, memaksimalkan keuntungan perusahaan dan kesejahteraan manajemen perusahaan dan meningkatkan kesejahteraan manajer dikarenakan deviden yang akan dibagikan menjadi lebih besar (Nasution, 2019).

Menurut Berk et al., (2019), rasio *price to book value* memiliki beberapa keunggulan yaitu:

- a. Nilai buku memberikan standar akuntansi yang konsisten untuk semua perusahaan. *Price to book value* digunakan sebagai petunjuk adanya undervalue atau overvalue yang dapat diperbandingkan antara perusahaan-perusahaan yang sama.
- b. Nilai buku mempunyai ukuran intuitif yang relative stabil yang dapat diperbandingkan dengan harga pasar.
- c. Perusahaan-perusahaan dengan earning negatif dapat dievaluasi menggunakan *price to book value*, yang tidak bisa dinilai menggunakan *price earning ratio*.

2.1.4 Faktor yang Mempengaruhi *Price to Book Value*

Faktor-faktor yang mempengaruhi *price to book value* yang biasanya digunakan untuk menggambarkan kondisi yang terjadi di pasar. *Price to book value* yang berada dibawah nilai buku biasanya merupakan indikasi bahwa saham tersebut mengalami *undervalue*, begitu juga sebaliknya.

Menurut Hery (2017), faktor yang mempengaruhi *price to book value* adalah:

- a. Tingkat Profitabilitas. Semakin tinggi rasio profitabilitas mencerminkan tingkat pengembalian investasi yang tinggi bagi pemegang saham, sehingga akan menarik perhatian investor untuk menanamkan modalnya.

- b. Ukuran perusahaan yaitu suatu skala untuk mengklasifikasikan besar kecilnya perusahaan menurut berbagai cara, antara lain dengan total aset, total penjualan, nilai pasar saham, dan sebagainya. Ukuran perusahaan dapat menentukan persepsi investor terhadap perusahaan tersebut.

2.1.5 Pengukuran *Price to Book Value*

Price to book value dikenal sebagai rasio harga terhadap nilai buku, yaitu rasio valuasi investasi yang digunakan para investor untuk membandingkan nilai pasar sebuah saham perusahaan dengan *book value* (nilai buku). *Price to book value* ini menunjukkan seberapa jauh sebuah perusahaan mampu menciptakan nilai perusahaan relatif terhadap jumlah modal yang diinvestasikan, sehingga semakin tinggi rasio *price to book value* maka menunjukkan semakin berhasil perusahaan menciptakan nilai bagi pemegang saham.

Rumus *price to book value* menurut Brigham & Houston (2018), adalah:

$$\text{PBV: } \frac{\text{Harga saham per lembar saham biasa}}{\text{Nilai buku}} \times 100\%$$

Nilai buku merupakan nilai per lembar saham (nilai saham saat saham dijual untuk pertama kalinya kepada investor). Menurut Hartono (2016), nilai buku (*book value*) per lembar saham menunjukkan aktiva bersih (*net assets*) yang dimiliki oleh pemegang saham dengan memiliki satu lembar saham, karena aktiva bersih adalah sama dengan total ekuitas pemegang saham, maka nilai buku per lembar saham adalah total ekuitas dibagi dengan jumlah saham yang beredar.

Rumus untuk menghitung nilai buku yaitu:

$$Book\ value = \frac{Total\ ekuitas}{Jumlah\ lembar\ saham\ yang\ beredar} \times 100\%$$

2.1.6 Debt to Equity Ratio

2.1.7 Pengertian Debt to Equity Ratio

Pengertian *debt to equity ratio* menurut Sujarweni (2017), adalah perbandingan antara hutang-hutang dan ekuitas dalam pendanaan perusahaan dan menunjukkan kemampuan modal sendiri, perusahaan untuk memenuhi seluruh kewajibannya. Menurut Sartono (2016), *debt to equity ratio* merupakan rasio yang dihadapi, dan investor akan meminta tingkat keuntungan yang semakin tinggi. Rasio yang tinggi juga menunjukkan proporsi modal sendiri yang rendah.

Pengertian *debt to equity ratio* menurut Kasmir (2018), merupakan rasio yang digunakan untuk menilai utang dengan ekuitas. Rasio ini dicari dengan cara membandingkan antara seluruh utang, termasuk utang lancar dengan seluruh ekuitas. Rasio ini berguna untuk mengetahui jumlah dana yang disediakan pemegang (kreditor) dengan pemilik perusahaan. Dengan kata lain, rasio ini berfungsi untuk mengetahui setiap rupiah modal sendiri yang dijadikan untuk jaminan utang.

Rumus *debt to equity ratio* menurut Kasmir (2018), adalah sebagai berikut:

$$Debt\ to\ equity\ ratio = \frac{Total\ Utang}{Ekuitas} \times 100\%$$

2.1.8 Tujuan dan Manfaat *Debt to Equity Ratio*

Berikut adalah beberapa tujuan *debt to equity ratio* menurut Kasmir (2018) yaitu:

1. Untuk mengetahui posisi perusahaan terhadap kewajiban kepada pihak lainnya (kreditor).
2. Untuk menilai kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban yang bersifat tetap (seperti angsuran pinjaman termasuk bunga).
3. Untuk menilai keseimbangan antara nilai aktiva khususnya aktiva tetap dengan modal.
4. Untuk menilai seberapa besar aktiva perusahaan dibiayai oleh utang.
5. Untuk menilai seberapa besar pengaruh utang perusahaan terhadap pengelolaan aktiva.
6. Untuk menilai atau mengukur berapa bagian dari setiap rupiah modal sendiri yang dijadikan jaminan utang jangka panjang.
7. Untuk menilai berapa dana pinjaman yang segera akan ditagih, terdapat sekian kalinya modal sendiri yang dimiliki.

Sementara itu, manfaat *debt to equity ratio* menurut Kasmir (2018) adalah:

1. Untuk menganalisis kemampuan posisi perusahaan terhadap kewajiban kepada pihak lainnya.
2. Untuk menganalisis kemampuan perusahaan memenuhi kewajiban yang bersifat tetap (seperti angsuran pinjaman termasuk bunga).

3. Untuk menganalisis keseimbangan antara nilai aktiva khususnya aktiva tetap dengan modal.
4. Untuk menganalisis seberapa besar aktiva perusahaan dibiayai oleh utang.
5. Untuk menganalisis seberapa besar utang perusahaan berpengaruh terhadap pengelolaan aktiva.
6. Untuk menganalisis atau mengukur berapa bagian dari setiap rupiah modal sendiri yang dijadikan jaminan utang jangka panjang.
7. Untuk menganalisis berapa dana pinjaman yang segera akan ditagih ada terdapat sekian kalinya modal sendiri.

2.1.9 Net Profit Margin

2.1.10 Pengertian Net Profit Margin

Menurut Fahmi (2016), *net profit margin* disebut juga dengan rasio pendapatan terhadap penjualan. (1) Margin laba bersih sama dengan laba bersih dibagi dengan penjualan bersih. Ini menunjukkan kestabilan kesatuan untuk menghasilkan perolehan pada tingkat penjualan khusus. Dengan memeriksa margin laba dan norma industri sebuah perusahaan pada tahun-tahun sebelumnya, kita dapat menilai efisiensi operasi dan strategi penetapan harga serta status persaingan perusahaan dengan perusahaan lain dalam industri tersebut. (2) Margin laba kotor sama dengan laba kotor dibagi laba bersih. Margin laba yang tinggi lebih disukai karena menunjukkan bahwa perusahaan mendapat hasil yang baik yang melebihi harga pokok penjualan.

Menurut Kasmir (2018), *net profit margin* merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur margin laba atas penjualan. Margin laba bersih merupakan ukuran keuntungan dengan membandingkan antara laba setelah bunga dan pajak dibandingkan dengan penjualan. Rasio ini menunjukkan pendapatan bersih perusahaan atas penjualan.

Rumus *net profit margin* menurut Kasmir (2018), adalah sebagai berikut

$$\text{Net Profit Margin} = \frac{\text{Penghasilan Setelah Bunga dan Pajak}}{\text{Penjualan}} \times 100\%$$

2.1.11 Tujuan dan Manfaat *Net Profit Margin*

Tujuan dan *net profit margin* bagi perusahaan maupun bagi pihak luar perusahaan menurut Kasmir (2018) yaitu:

1. Untuk mengukur dan menghitung laba yang diperoleh perusahaan dalam suatu periode tertentu.
2. Untuk menilai posisi laba perusahaan tahun sebelumnya dengan tahun sekarang.
3. Untuk menilai perkembangan laba dari waktu ke waktu.
4. Untuk menilai besarnya laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri.
5. Untuk mengukur produktivitas seluruh dana perusahaan yang digunakan baik modal pinjaman maupun modal sendiri

Untuk mengukur produktivitas dari seluruh dana perusahaan yang digunakan baik modal sendiri.

Manfaat *net profit margin* menurut Kasmir (2018) yang diperoleh adalah:

1. Mengetahui besarnya tingkat laba yang diperoleh perusahaan dalam satu periode.
2. Mengetahui posisi laba perusahaan tahun sebelumnya dengan tahun sekarang.
3. Mengetahui perkembangan laba dari waktu ke waktu.
4. Mengetahui besarnya laba bersih sesudah pajak dengan modal sendiri.
5. Mengetahui produktivitas dari seluruh dana perusahaan yang digunakan baik modal pinjaman maupun modal sendiri.

2.2 Penelitian Terdahulu

Table 2.1
Penelitian Terdahulu

No	Nama/Tahun Peneliti	Judul	Hasil Penelitian
1	Maya Sari dan Jufrizen (2019).	Pengaruh Price Earning Ratio Dan Return On Assets Terhadap Price to Book Value	Variabel Dependen: Price Earning Ratio dan Return On Asset berpengaruh signifikan terhadap Price to Book Value. Variabel Independen: <ul style="list-style-type: none"> • Price Earning Ratio (PER) secara parsial tidak berpengaruh signifikan terhadap Price to Book Value (PBV) • Return On Asset (ROA) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap Price to Book Value (PBV).
2	Bella Pradita Sari dan Asep Muslihat	Pengaruh Earning Per Share, Ukuran Perusahaan dan Net Profit Margin Terhadap	Variabel Dependen: Earning per share,

	(2021)	Price to Book Value Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di BEI Tahun 2012-2019	<p>ukuran perusahaan, dan net profit margin berpengaruh terhadap price to book value</p> <p>Variabel Independen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Earning per share tidak berpengaruh terhadap price to book value. • Ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap price to book value. • Net profit margin berpengaruh positif dan signifikan terhadap price to book value.
3	Hendrick Samimtan Putra (2020)	Pengaruh Current Ratio dan Total Assets Turnover Terhadap Price to Book Value Dengan Dimediasi Oleh Return On Equity Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia	<p>Variabel Dependen:</p> <p>Current Ratio, Total Assets Turnover dan Return on Equity secara simultan berpengaruh tidak simultan terhadap Price to Book Value</p> <p>Variabel Independen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Current Ratio tidak berpengaruh signifikan terhadap Price Book Value. • Total Asset Turnover berpengaruh tidak signifikan terhadap Price to Book Value • Current Ratio berpengaruh tidak signifikan terhadap Return on Assets • Total Asset Turnover

			<p>berpengaruh negatif terhadap Return on Equity</p> <ul style="list-style-type: none"> • Return on Equity tidak dapat memediasi pengaruh Current Ratio Terhadap Price to Book Value • Return on Equity tidak dapat memediasi pengaruh Total Assets Turnover terhadap Price to Book Value
4	Citra Pebri Sukmayanti & Ferikawati M. Sembiring (2022)	Pengaruh Current Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Price To Book Value Dengan Return on Assets Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Non Keuangan Kelompok Indeks LQ45 di Indonesia)	<p>Variabel Dependen:</p> <p>Current Ratio dan Debt to Equity Ratio secara simultan berpengaruh terhadap Return On Assets</p> <p>Current Ratio, Debt to Equity Ratio dan Return On Assets secara simultan berpengaruh terhadap Price to Book Value</p> <p>Variabel Independen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Current Ratio berpengaruh positif terhadap Return On Assets • Debt to Equity Ratio tidak berpengaruh terhadap Return On Assets • Current Ratio berpengaruh positif terhadap Price to Book Value

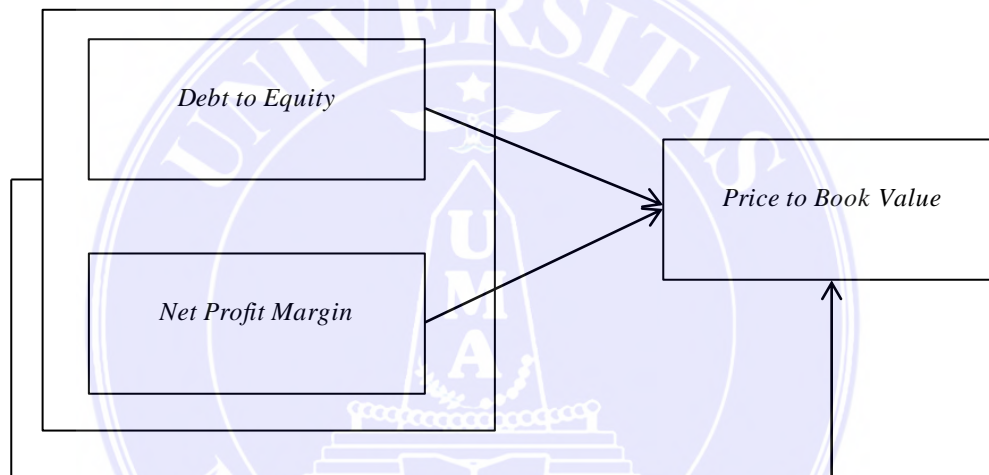
			<ul style="list-style-type: none"> • Debt to Equity Ratio berpengaruh negatif terhadap Price to Book Value • Return On Assets berpengaruh positif terhadap Price to Book Value • Current Ratio berpengaruh terhadap Price to Book Value melalui Return On Assets • Debt to Equity Ratio tidak berpengaruh terhadap Price to Book Value melalui Return On Assets
5	Muhammad Ali (2016)	Pengaruh Return On Equity, Debt to Equity Ratio (DER) dan Growth Terhadap Price to Book Value (PBV) (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food and Beverage yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010-2014)	<p>Variabel Dependen:</p> <p><i>Return on Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan Growth</i> mempunyai pengaruh positif dan signifikan baik secara parsial maupun simultan terhadap <i>price to book value (PBV)</i></p> <p>Variabel Independen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Return on Equity</i> berpengaruh positif signifikan terhadap <i>Price to Book Value</i> • <i>Debt to Equity Ratio</i> berpengaruh positif dan signifikan terhadap <i>Price to Book Value</i> • <i>Growth</i> berpengaruh

			signifikan terhadap <i>Price to Book/Value</i>
--	--	--	---

Sumber: Diolah oleh peneliti (2022)

2.3 Kerangka Konseptual

Kerangka konseptual dalam penelitian ini berguna untuk mempermudah dalam menyelesaikan permasalahan yang dibahas. Kerangka konseptual dalam penelitian ini digambarkan dalam bentuk berikut ini:



Gambar 2.1
Kerangka Konseptual

Dari gambar 2.1 diatas dapat diketahui bahwa ada 2 faktor yang mempengaruhi *price to book value* yaitu: *debt to equity* dan *net profit margin*, yang secara parsial dan simultan dapat berpengaruh terhadap *price to book value*.

2.4 Hipotesis Penelitian

Hipotesis adalah perkiraan sementara yang dirumuskan dan diterima yang menggambarkan fakta atau keadaan yang diamati dan dapat digunakan untuk memandu langkah selanjutnya (Sugiyono, 2017). Berdasarkan kerangka konseptual diatas, hipotesis yang akan diuji dalam penelitian ini adalah:

2.4.1 Pengaruh *Debt to Equity* Terhadap *Price to Book Value*

Menurut Sugiono & Untung (2016) mengatakan *debt to equity ratio* ini menunjukkan perbandingan hutang dan modal. Rasio ini merupakan salah satu rasio, karena berkaitan dengan masalah *trading on equity*, yang dapat memberikan pengaruh positif maupun negatif terhadap *price to book value* dari perusahaan tersebut. Rasio ini bertujuan untuk menganalisa pembelanjaan yang dilakukan berupa komposisi hutang dan modal serta kemampuan perusahaan untuk membayar bunga dan beban tetap lainnya.

Apabila *debt to equity ratio* di perusahaan tinggi, maka akan berbahaya pada perusahaan dan akan berpengaruh pada nilai perusahaan yang membuat para investor enggan untuk menanamkan modalnya. Oleh sebab itu sebaiknya perusahaan harus menyeimbangkan berapa tingkat utang yang layak diambil dan dari mana sumber-sumber yang dapat dipakai untuk membayar utang.

Terdapat hasil penelitian yang berkaitan dengan *debt to equity ratio* terhadap *price to book value* yakni menurut Ali (2019), yang menyatakan bahwa *debt to*

equity ratio berpengaruh secara positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

H1: *Debt to equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

2.4.2 Pengaruh *Net Profit Margin* Terhadap *Price to Book Value*

Net profit margin merupakan salah satu rasio yang digunakan untuk mengukur margin laba atas penjualan. Margin laba bersih merupakan ukuran keuntungan dengan membandingkan antara laba setelah bunga dan pajak dibandingkan dengan penjualan. Rasio ini menunjukkan pendapatan bersih perusahaan atas penjualan (Kasmir, 2018). *Net profit margin* adalah perbandingan antara laba bersih dengan penjualan bersih. Semakin besar *net profit margin* menunjukkan nilai perusahaan yang baik. Hal ini akan menarik investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan.

Terdapat hasil penelitian yang berkaitan dengan *net profit margin* terhadap *price to book value* yakni menurut Sari & Muslihat (2021), yang menyatakan *net profit margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

H2: *Net profit margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

2.4.3 Pengaruh *Debt to Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap *Price to Book Value*

Debt to equity ratio adalah rasio yang menunjukkan hubungan antara total kewajiban dengan total ekuitas yang diberikan oleh pemilik perusahaan sedangkan *net profit margin* adalah perbandingan antara laba bersih dengan penjualan bersih. Kedua variabel ini sangat berpengaruh terhadap nilai perusahaan karena apabila perusahaan menghasilkan *net profit margin* yang tinggi maka akan mampu membayar beban utangnya, hal tersebut akan berpengaruh pada nilai perusahaan apabila perusahaan mampu membayarkan beban utang tersebut maka perusahaan akan memperoleh nilai perusahaan yang baik dan pastinya akan menarik para investor untuk menanamkan modalnya.

Terdapat hasil penelitian terdahulu yang berkaitan dengan *debt to equity ratio* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* yakni Rahmawati (2021), yang menyatakan variabel *debt to equity ratio* dan *net profit margin* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *price to book value*.

H3: *Debt to equity* dan *net profit margin* secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value*.

BAB III

METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Jenis, Lokasi dan Waktu Penelitian

3.1.1 Jenis Penelitian

Jenis penelitian ini menggunakan penelitian asosiatif. Menurut Sugiyono(2017) penelitian asosiatif merupakan penelitian yang digunakan untuk mengetahui hubungan antara dua variabel atau lebih yang bersifat sebab akibat. Dalam penelitian ini jenis penelitian asosiatif digunakan untuk mengetahui hubungan antara *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value*.

3.1.2 Lokasi Penelitian

Penelitian yang dilakukan oleh peneliti dilakukan di perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang diakses melalui situs resmi www.idx.co.id.

3.1.3 Waktu Penelitian

Waktu dalam melakukan penelitian ini mulai direncanakan pada bulan Oktober 2022 hingga selesai. Adapun rincian waktu penelitian dapat dilihat pada tabel berikut:

Tabel 3.1
Waktu Penelitian

No	Jenis Kegiatan	Tahun 2022			Tahun 2023							
		Okt	Nov	Des	Jan	Feb	Mar	Apr	Mei	Jun	Jul	Agt
1.	Pengajuan Judul	■										
2.	Penyusunan Proposal		■	■								
3.	Bimbingan		■	■								
4.	Seminar Proposal				■							
5.	Revisi Proposal				■	■						
6.	Pengumpulan Data dan Analisis Data				■	■	■					
7.	Bimbingan						■	■				
8.	Seminar Hasil								■			
9.	Revisi Skripsi									■	■	
10.	Sidang Meja Hijau											■

Sumber: Diolah oleh peneliti (2022)

3.2 Populasi dan Sampel

3.2.1 Populasi

Populasi adalah wilayah generalisasi yang terdiri dari objek atau subjek yang menunjukkan kualitas atau karakteristik tertentu yang ditetapkan oleh peneliti untuk dipelajari dan menarik kesimpulan darinya (Sugiyono, 2017). Populasi pada penelitian ini adalah seluruh laporan keuangan tahunan dari 27 perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

3.2.2 Sampel

Sampel adalah bagian dari jumlah dan karakteristik suatu populasi (Sugiyono, 2017). Sampel dalam penelitian ini adalah laporan posisi keuangan, laporan laba rugi dan catatan atas laporan keuangan dari 16 perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Strategi yang dipilih peneliti untuk pengambilan sampel penelitian ini adalah dengan cara *purposive sampling*. *Purposive sampling* adalah teknik pengambilan sampel dengan pertimbangan tertentu (Sugiyono, 2017). Adapun kriteria yang telah ditetapkan oleh peneliti sebagai berikut:

1. Seluruh perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang telah tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2021.
2. Perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mempublikasikan laporan keuangan secara berturut-turut periode 2019-2021.

Tabel 3.2
Prosedur Pemilihan Sampel Yang Memenuhi Kriteria

No	Keterangan	Tahun 2019-2021
1.	Seluruh perusahaan subsektor perhotelan dan pariwisata yang telah tercatat di Bursa Efek Indonesia periode 2019 – 2021.	27
2.	Perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang mempublikasikan laporan keuangan secara berturut-turut periode 2019-2021.	16
Jumlah perusahaan yang menjadi sampel yang telah memenuhi kriteria		16
Periode pengamatan penelitian		3

Jumlah data perusahaan yang menjadi sampel akhir 16 x 3 tahun	48
---	----

Sumber: www.idx.co.id (2022)

Berdasarkan tabel 3.2 diatas, adapun beberapa sampel penelitian yang memenuhi kriteria dalam penelitian adalah sebagai berikut:

Tabel 3.3
Daftar Sampel

No	Kode	Nama Perusahaan
1.	CLAY	PT. Citra Putra Realty Tbk
2.	FITT	PT. Hotel Fitra International Tbk
3.	JIHD	PT. Jakarta International Hotels & Development Tbk
4.	EAST	PT. Eastparc Hotel Tbk
5.	SHID	PT. Hotel Sahid Jaya Internasional Tbk
6.	BAYU	PT. Bayu Buana Tbk
7.	PANR	PT. Panorama Sentrawisata Tbk
8.	PDES	PT. Destinasi Tirta Nusantara Tbk
9.	ICON	PT. Island Concepts Indonesia Tbk
10.	PUDP	PT. Tourindo Guide Indonesia Tbk
11.	SOTS	PT. Satria Mega Kencana Tbk
12.	PNSE	PT. Pudjadi and Sons Tbk
13.	INPP	PT. Indonesia Paradise Property Tbk
14.	JSPT	PT. Jakarta Setiabudi Internasional Tbk
15.	PJAA	PT. Pembangunan Jaya Ancol Tbk
16.	MINA	PT. Sanurhasta Mitra Tbk

Sumber: www.idx.co.id (2022)

3.3 Definisi Operasional Variabel

Tabel 3.4
Definisi Operasional Variabel

No	Variabel	Definisi	Pengukuran	Skala
1.	<i>Price to Book Value</i> (Y)	Price to Book Value adalah rasio yang menunjukkan hasil perbandingan antara harga pasar per lembar saham dengan nilai buku	<i>Price to Book Value</i> $= \frac{\text{Harga saham per lembar saham biasa}}{\text{Nilai Buku}} \times 100\%$ (Brigham & Houston, 2018)	Rasio
2.	<i>Debt to equity</i> (X1)	<i>Debt to equity</i> adalah rasio yang menunjukkan hubungan antara total kewajiban dengan total ekuitas yang diberikan oleh pemilik perusahaan	<i>Debt to equity ratio</i> $= \frac{\text{Total Hutang}}{\text{Ekuitas}} \times 100\%$ (Kasmir, 2018)	Rasio
3.	<i>Net profit margin</i> (X2)	<i>Net profit margin</i> adalah rasio yang menunjukkan besar laba bersih setelah pajak yang dihasilkan setiap satuan nilai rupiah dari penjualan yang	<i>Net profit margin</i> $= \frac{\text{Penghasilan Setelah Bunga dan Pajak}}{\text{Penjualan}} \times 100\%$ (Kasmir, 2018)	Rasio

		dilakukan.		
--	--	------------	--	--

Sumber: Diolah oleh peneliti (2022)

3.4 Jenis dan Sumber Data

3.4.1 Jenis Data

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data kuantitatif. Menurut Sugiyono (2017), metode penelitian kuantitatif adalah metode penelitian yang berdasarkan pada filsafat positivisme, digunakan untuk meneliti pada populasi suatu sampel tertentu, pengumpulan data menggunakan instrument penelitian, analisis data bersifat kuantitatif atau statistik dengan tujuan untuk menguji hipotesis yang ditetapkan. Data kuantitatif pada penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

3.4.2 Sumber Data

Menurut Sugiyono (2017), Data Sekunder adalah sumber yang tidak langsung memberikan data kepada pengumpul data. Dalam penelitian ini peneliti menggunakan data sekunder yaitu laporan keuangan perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Data diambil dengan situs resmi Bursa Efek Indonesia yaitu www.idx.co.id.

3.5 Metode Pengumpulan Data

Strategi pengumpulan informasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah menggunakan teknik dokumentasi. Menurut Sugiyono (2017), dokumentasi

adalah suatu cara yang digunakan untuk memperoleh data dan informasi dalam bentuk buku, arsip, dokumen, tulisan angka dan gambar yang berupa laporan serta keterangan yang dapat mendukung penelitian. Data dokumentasi yang digunakan pada penelitian ini melalui laporan keuangan perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

3.6 Metode Analisis Data

Metode analisis data dalam penelitian ini adalah metode analisis statistik, yaitu dengan penerapan SPSS (Statistical Product and Service Solutions) Versi 25 dan Ms. Excel 2010. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan gambaran mengenai pengaruh *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* Pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

3.6.1 Uji Statistik Deskriptif

Statistik deskriptif adalah statistik yang berfungsi untuk mendeskripsikan atau memberi gambaran terhadap obyek yang diteliti melalui data sampel atau populasi sebagaimana adanya, tanpa melakukan analisis dan membuat kesimpulan yang berlaku umum.

Pada statistik deskriptif ini, akan dikemukakan cara-cara penyajian data, dengan tabel biasa maupun distribusi frekuensi, grafik garis maupun batang, diagram lingkaran, pictogram, penjelasan kelompok melalui modus, median,

mean dan variasi kelompok melalui rentang dan simpangan baku (Sugiyono, 2017).

3.6.2 Uji Asumsi Klasik

3.6.2.1 Uji Normalitas

Menurut Ghozali (2017), Uji normalitas bertujuan untuk mengetahui apakah masing-masing variabel berdistribusi normal atau tidak. Untuk menguji apakah data berdistribusi normal atau tidak dilakukan uji statistic Kolmogorov-Smirnov Test. Residual berdistribusi normal jika memiliki nilai signifikansi $> 0,05$. Dan dapat dideteksi dengan melihat penyebaran data (titik) pada sumbu diagonal dari grafik atau melihat histogram dari residualnya. Dasar pengambilan keputusan:

- a. Jika data menyebar di sekitar garis diagonal dan mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi memenuhi asumsi normalitas.
- b. Jika data menyebar jauh dari regional dan tidak mengikuti arah garis diagonal atau grafik histogramnya tidak menunjukkan pola distribusi normal, maka model regresi tidak memnuhi asumsi normalitas.

3.6.2.2 Uji Multikolinieritas

Menurut Ghozali (2017), uji multikolinieritas bertujuan untuk menguji apakah model regresi ditemukan adanya korelasi antar variabel bebas (independen). Cara mendeteksi terhadap adanya multikolinieritas dalam model regresi adalah sebagai berikut:

- a. Besarnya Variance Inflation Factor (VIF), pedoman suatu model regresi yang bebas multikolinieritas yaitu nilai $VIF \leq 10$.
- b. Besarnya Tolerance pedoman suatu model regresi yang bebas multikolinieritas yaitu nilai $Tolerance \geq 0,1$.

3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas

Menurut Ghozali (2017), uji heteroskedastisitas bertujuan menguji apakah dalam model regresi terjadi ketidaksamaan / *variance* dari residual satu pengamatan kepengamatan yang lain. Dasar analisis:

- a. Jika pola tertentu, seperti titik-titik yang ada membentuk pola tertentu yang teratur (bergelombang, melebar kemudian menyempit), maka mengidentifikasi telah terjadi heteroskedastisitas.

Jika tidak ada pola yang jelas, serta titik-titik menyebar diatas dan dibawah angka 0 pada sumbu Y, maka tidak terjadi heteroskedastisitas.

3.6.2.4 Uji Autokorelasi

Autokorelasi merupakan korelasi antara lain residual time series pada waktu yang berbeda. Autokorelasi bertujuan untuk menguji apakah dalam sebuah model regresi linier ada korelasi antara kesalahan pengganggu (*Error*) pada periode t-1 dengan kesalahan pengganggu pada periode sebelumnya. Jika ada, berarti terdapat autokorelasi dan diuji dengan Durbin Watson (DW) tes dengan kriteria pengambilan keputusan. Terdapat beberapa kriteria uji autokorelasi (uji Durbin-Watson didasarkan pada kriteria berikut.

1. Jika $0 < d < dL$, Maka terjadi autokorelasi positif, keputusan ditolak.
2. Jika $dL, < d < du$, maka tidak ada kepastian terjadi autokorelasi atau tidak keputusan.
3. Jika $d-dL. < d < 4$, maka terjadi autokorelasi negatif, keputusan ditolak.
4. Jika $4 - du < d < 4- dL$, maka tidak ada kepastian terjadi autokorelasi atau tidak, keputusan *No Decition*.
5. Jika $du < d < 4 - du$, maka tidak terjadi autokorelasi positif maupun negatif, keputusan diterima.

3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda

Uji regresi linier berganda berguna untuk mengukur besarnya pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Menurut Kurniawan & Yuniarto (2016) mendefinisikan tujuan menggunakan analisis regresi ini adalah untuk membuat estimasi rata-rata dan nilai variabel tergantung dengan didasarkan pada nilai variabel bebas dan menguji hipotesis karakteristik dependen. Peneliti menggunakan teknik analisis regresi berganda untuk mengetahui Pengaruh *Debt to Equity* dan *Net Profit Margin* Terhadap *Price to Book Value* dengan rumus persamaan:

$$Y = a + \beta_1 X_1 + \beta_2 X_2 + e$$

Keterangan:

$Y = Price\ to\ Book\ Value$

$a = Bilangan\ Konstanta$

β_1 dan β_2 = Koefisien regresi yaitu menyatakan perubahan nilai Y apabila terjadi perubahan nilai X

X_1 : *Debt to Equity*

X_2 : *Net Profit Margin*

e: Error

3.6.4 Uji Hipotesis

Hipotesis penelitian merupakan jawaban sementara terhadap rumusan masalah penelitian, dikatakan sementara karena yang diberikan baru didasarkan pada teori yang relevan, belum berdasarkan pada fakta empiris yang diperoleh melalui pengumpulan data.

3.6.4.1 Uji T (Uji Parsial)

Menurut Ghozali (2017) uji t digunakan untuk menguji hipotesis secara parsial guna menunjukkan pengaruh tiap variabel independen. Pengujian di dalam penelitian ini dimaksud untuk mengetahui tingkat signifikan *debt to equity* (X_1) dan *net profit margin* (X_2) secara parsial variabel terhadap *price to book value*. Dikatakan berpengaruh signifikan apabila $\text{sig} < \alpha$ (0,05) (Ghozali, 2017). Pengujian ini dilakukan dengan tingkat keyakinan 5% dengan ketentuan sebagai berikut:

- a. Jika angka signifikansi $\leq 0,05$, maka dapat dikatakan bahwa secara parsial variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen

- b. Jika angka signifikansi $\geq 0,05$, maka dapat dikatakan bahwa secara parsial variabel independen tidak berpengaruh terhadap variabel dependen

3.6.4.2 Uji F (Uji Simultan)

Menurut Ghozali (2017), uji F berfungsi untuk mengetahui apakah variabel bebas (independen) secara bersama-sama berpengaruh terhadap variabel terikat (dependen). Variabel bebas dalam penelitian ini adalah *debt to equity* (X1) dan *net profit margin* (X2), sedangkan variabel terikatnya *price to book value* (Y). Menurut (Ghozali, 2017) uji statistik F mempunyai Signifikansi 0,05, jika nilai signifikan $F < 0,05$, maka hipotesis alternatif diterima, yang artinya bahwa semua variabel independen secara simultan dan signifikan mempengaruhi variabel dependen.

3.6.4.3 Uji Koefisien Determinan (R^2)

Menurut Ghozali (2017), koefisien determinasi (R^2) pada intinya mengukur seberapa jauh kemampuan model dalam menerangkan variasi dependen, dengan melihat nilai Adjusted R^2 . Nilai R^2 berada dalam range 0 hingga 1. Apabila $R^2 = 0$, artinya bahwa variasi dalam variabel terikatnya (Y) tidak dapat diterangkan sama sekali oleh variabel bebasnya (X). Sementara bila $R^2 = 1$, maka seluruh variabel independen dapat menjelaskan variabel dependen. Semakin tinggi nilai R^2 menunjukkan kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variabel dependen (Priyatno, 2018).

BAB V

KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis dan pembahasan yang telah dilakukan pada bab sebelumnya, maka dapat diambil kesimpulan sebagai berikut:

1. *Debt to equity* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Hal ini menjelaskan bahwa total utang lebih besar daripada total ekuitas hal ini dapat menarik investor karena perusahaan ini memiliki dana yang besar untuk mengelola usahanya.
2. *Net Profit Margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Hal ini menjelaskan bahwa penghasilan setelah bunga dan pajak lebih besar dari penjualan hal ini dapat menarik minat investor karena perusahaan ini memiliki dana yang besar untuk mengelola usahanya.
3. *Debt to equity* dan *net profit margin* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *price to book value* pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021. Hal ini menjelaskan bahwa total utang lebih besar daripada total ekuitas dan penghasilan setelah bunga dan pajak juga lebih besar dibanding dengan penjualan. Hal ini dapat menarik minat investor

karena perusahaan ini memiliki dana yang besar untuk mengelola usahanya.

5.2 Saran

Berdasarkan hasil penelitian ini, maka saran yang dapat disampaikan peneliti adalah sebagai berikut:

1. Bagi investor disarankan untuk mempertimbangkan hasil penelitian ini sebagai acuan dalam mengambil keputusan investasi dan memberikan gambaran bahwa dalam pengambilan keputusan terdapat faktor rasional dan irasional yang mempengaruhi.
2. Bagi peneliti selanjutnya, dapat memperjelas kriteria sampel dan menambah kriteria sampel dengan tidak hanya meneliti pada perusahaan sub sektor perhotelan dan pariwisata yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
3. Penelitian ini diharapkan mampu menjadi bahan referensi yang bermanfaat untuk melakukan penelitian selanjutnya yang berkaitan dengan pengaruh *debt to equity* dan *net profit margin* terhadap *price to book value* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021.

DAFTAR PUSTAKA

- Ali, M. (2016). Pengaruh Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) dan Growth Terhadap Price to Book Value (PBV) (Studi Kasus Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2014). *Conference on Management and Behavioral Studies*. 829-840
- Annisa & Widamo. (2019). Pengaruh Debt to Equity Ratio, Size dan Current Ratio Terhadap Price to Book Value Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode 2016-2018. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*. 7(4), 314-324.
- Berk, J., Demarzo, P., & Harford, J. (2019). *Dasar-Dasar Keuangan Perusahaan, Edisi ke 3*. India: Pendidikan Pearson.
- Brigham, E., & Houston, J. (2018). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Fahmi, I. (2016). *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2017). *Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 23 (Edisi 8)*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.
- Hartono, J. (2016). *Teori Portofolio dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPF Universitas Diponegoro.
- Hermuningsih, S. (2012). Pengaruh Profitabilitas, Size Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Struktur Modal Sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Siasat Bisnis*, 16(2), 232–242. <https://doi.org/10.20885/jsb.vol16.iss2.art8>
- Hery. (2017). *Kajian Riset Akuntansi: Mengulas Berbagai Hasil Penelitian Terkini dalam Bidang Akuntansi dan Keuangan*. Jakarta: PT Grasindo.

- Houston, B. (2015). *Dasar-Dasar Manajemen Keuangan*. Jakarta: Salemba Empat.
- Irnawati, J. (2021). *Nilai Perusahaan dan Kebijakan Dividen pada Perusahaan Construction and Engineering pada Bursa Efek Singapura*. Jawa Tengah: CV. Pena Persada.
- Kasmir. (2018). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kurniasih, N. (2021) .Hampir 50 % Hotel Gulung Tikar Akibat Pandemi Covid 19. URL : <https://jatengdaily.com/2021/hampir-50-hotel-gulung-tikarakibat-pandemi-covid-19/> Diakses 27 November 2022 Pukul 19.01 Wib.
- Kurniawan, R., & Yuniarto, B. (2016). *Analisis Regresi Dasar dan Penerapannya dengan R2*. Jakarta: Kencana.
- Nasution, A, H, I. (2019). Pengaruh Firm Size dan Total Asset Turnover Terhadap Price to Book Value dengan Return on Asset sebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Property dan Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Universitas Sumatera Utara*, 1-66.
- Prasetyo. (2016). Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Tekstil dan Garmen di BEI Periode 2013-2015. *Jurnal Ekonomi*, 3(4), 12-22.
- Pratomo, D. (2020). Pengaruh Struktur Modal, Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi yang Terdaftar di BEI 2017-2019. *Jurnal Akuntansi*, 7(4), 130-141.
- Putra, H, S. (2020). Pengaruh Current Ratio dan Total Assets Turnover Terhadap Price to Book Value Dengan Dimediasi Oleh Return On Equity Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Ilmiah Magister Manajemen*, 3(1), 92-106
- Priyatno, D. (2018). *Analisis Korelasi, Regresi, dan Multivariate Dengan SPSS*. Yogyakarta: Gava Media.

- Radiman. (2018). Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Total Aset Turnover terhadap Price to Book Value dengan Return on Asset sebagai Variabel Intervening. *Jurnal Riset Financial Bisnis*, 2(3), 99–110.
- Rahmawati, S, A. (2021). Pengaruh Debt to Equity Ratio dan Net Profit Margin Terhadap Price to Book Value Pada Perusahaan Sub Sektor Tourism, Restaurant dan Hotel yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019. *Jurnal Inovatif Mahasiswa Manajemen*, 1(3), 279-289.
- Sari, M., & Jufrizen. (2019). Pengaruh Price Earning Ratio dan Return on Asset Terhadap Price to Book Value. *Jurnal Krisna: Kumpulan Riset Akuntansi*, 10(2), 196-203
- Sartono, A. (2016). *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi. Edisi 4*. Yogyakarta: BPFE.
- Sugiono, A., & Untung. (2016). *Panduan Praktis Dasar Analisa Laporan Keuangan*. Bandung: PT. Grasindo.
- Sugiyono. (2017). *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sujarweni, V. W. (2017). *Analisa Laporan Keuangan*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press.
- Sukmayani, C, P & Sembiring, F, M. (2022) Pengaruh Current Ratio dan Debt to Equity Ratio Terhadap Price to Book Value Dengan Return on Assets Sebagai Variabel Intervening (Studi pada Perusahaan Non Keuangan Kelompok Indeks LQ45 di Indonesia). *Jurnal Inovasi Bisnis dan Manajemen Indonesia*, 5(2), 202-2



Lampiran 1: Tabel Tabulasi Data Penelitian

No	KODE PERUSAHAAN	TAHUN	TOTAL X1	TOTAL X2	TOTAL Y
			DER	NPM	PBV
1	CLAY	2019	2.45	8.08	46.23
		2020	4.41	244.15	29.67
		2021	14.14	387.32	51.25
2	FITT	2019	0.61	64.63	1.19
		2020	1.11	158.27	1.73
		2021	0.75	61.89	9.44
3	JIHD	2019	0.37	9.96	0.26
		2020	0.38	6.79	0.21
		2021	0.38	12.58	0.21
4	EAST	2019	0.22	11.65	1.59
		2020	0.07	13.98	1.02
		2021	0.06	23.81	1.60
5	SHID	2019	0.58	8.14	4.13
		2020	0.62	93.44	3.32
		2021	0.66	60.19	1.07
6	BAYU	2019	0.86	1.97	1.45
		2020	0.74	0.23	0.99
		2021	0.61	0.06	0.88
7	PANR	2019	1.23	1.15	0.42
		2020	1.52	27.19	0.26
		2021	1.71	132.72	0.47
8	PDES	2019	1.28	3.07	3.15
		2020	2.57	119.17	3.26
		2021	7.68	678.73	6.57
9	ICON	2019	0.54	17.86	0.31
		2020	0.51	3.97	0.33
		2021	0.52	0.17	0.46
10	PUDP	2019	0.58	6.41	0.29
		2020	0.64	42.16	0.24
		2021	0.63	32.09	0.37
11	SOTS	2019	0.40	142.24	0.74
		2020	0.49	273.75	0.70
		2021	0.60	187.51	1.05
12	PNSE	2019	0.75	6.35	0.91
		2020	0.88	66.14	0.86
		2021	1.05	60.94	1.44
13	INPP	2019	0.26	231.18	1.48
		2020	0.33	121.78	1.41
		2021	0.53	6.65	1.27
14	JSPT	2019	0.91	11.08	0.71
		2020	0.91	39.96	0.65
		2021	1.10	60.31	0.65

15	PJAA	2019	0.90	17.15	0.73
		2020	1.29	95.10	0.54
		2021	1.96	70.99	0.60
16	MINA	2019	0.03	8.76	20.00
		2020	0.04	261.53	2.94
		2021	0.07	119.18	3.13

Data Mentah Price to Book Value

No	KODE SAHAM	TAHUN	PRICE TO BOOK VALUE		TOTAL
			HARGA SAHAM	NILAI BUKU	Y
1	CLAY	2019	3.560	77	46,23377
		2020	1.335	45	29,66667
		2021	820	16	51,25
2	FITT	2019	75	63	1,190476
		2020	85	49	1,734694
		2021	510	54	9,444444
3	JIHD	2019	550	2.142	0,256769
		2020	446	2.095	0,212888
		2021	436	2.049	0,212787
4	EAST	2019	92	58	1,586207
		2020	60	59	1,016949
		2021	96	60	1,6
5	SHID	2019	3.450	835	4,131737
		2020	2.600	782	3,324808
		2021	780	726	1,07438
6	BAYU	2019	1.800	1.240	1,451613
		2020	1.115	1.127	0,989352
		2021	1.130	1.291	0,87529
7	PANR	2019	334	803	0,41594
		2020	153	591	0,258883
		2021	212	451	0,470067
8	PDES	2019	870	276	3,152174
		2020	434	133	3,263158
		2021	302	46	6,565217
9	ICON	2019	68	219	0,310502
		2020	74	225	0,328889
		2021	102	224	0,455357
10	PUDP	2019	300	1.035	0,289855

		2020	230	963	0,238837
		2021	338	915	0,369399
11	SOTS	2019	228	308	0,74026
		2020	198	281	0,704626
		2021	272	258	1,054264
12	PNSE	2019	300	330	0,909091
		2020	230	269	0,855019
		2021	338	234	1,444444
13	INPP	2019	840	566	1,484099
		2020	730	516	1,414729
		2021	650	511	1,272016
14	JSPT	2019	1,025	1.425	0,000719
		2020	850	1.301	0,653344
		2021	755	1.168	0,646404
15	PJAA	2019	985	1.344	0,732887
		2020	600	1.101	0,544959
		2021	560	933	0,600214
16	MINA	2019	500	25	20
		2020	50	17	2,941176
		2021	50	16	3,125

Data Mentah Debt To Equity

No	KODE SAHAM	TAHUN	DEBT TO EQUITY		TOTAL
			UTANG	EKUITAS	X1
1	CLAY	2019	475.190.012.907	193.671.578.761	2,453587
		2020	506.548.139.835	114.757.371.008	4,414079
		2021	564.747.416.739	39.928.279.706	14,14405
2	FITT	2019	23.068.864.044	37.769.825.028	0,610775
		2020	32.393.495.681	29.191.550.256	1,109687
		2021	28.476.506.253	38.089.147.919	0,747628
3	JIHD	2019	1.854.577.060.000	4.989.924.831.000	0,371664
		2020	1.840.934.731.000	4.878.438.035.000	0,377362
		2021	1.836.110.280.000	4.773.260.748.000	0,384666
4	EAST	2019	53.211.905.387	239.550.214.792	0,222133
		2020	17.993.384.604	244.835.049.438	0,073492
		2021	14.141.062.806	245.551.916.306	0,057589
5	SHID	2019	540.425.526.371	935.030.656.418	0,577976

		2020	546.746.857.956	875.305.536.145	0,624635
		2021	532.189.995.376	812.359.045.801	0,655117
6	BAYU	2019	377.374.357.637	437.820.725.995	0,861938
		2020	294.478.835.659	398.130.555.576	0,739654
		2021	278.986.637.374	456.122.492.195	0,611648
7	PANR	2019	1.184.565.998.000	963.240.692.000	1,229772
		2020	1.077.154.222.000	708.611.442.000	1,520091
		2021	925.082.511.000	540.996.314.000	1,709961
8	PDES	2019	253.625.707.915	197.581.194.661	1,283653
		2020	244.450.842.556	94.982.443.232	2,573642
		2021	254.089.789.510	33.105.485.118	7,675157
9	ICON	2019	129.953.534.558	239.118.083.215	0,54347
		2020	125.712.975.552	245.133.698.765	0,512834
		2021	126.763.216.728	244.394.843.174	0,518682
10	PUDP	2019	198.826.311.691	341.089.560.078	0,582915
		2020	204.280.317.915	317.352.279.296	0,643702
		2021	190.546.059.153	301.457.884.376	0,632082
11	SOTS	2019	124.004.087.201	308.371.909.653	0,402125
		2020	137.150.357.892	280.747.560.264	0,488518
		2021	154.833.436.097	258.057.809.647	0,599995
12	PNSE	2019	197.249.336.258	263.240.345.291	0,749313
		2020	188.953.693.217	214.887.218.760	0,879316
		2021	196.055.391.132	186.449.119.935	1,051522
13	INPP	2019	1.658.261.945.713	6.331.642.923.244	0,261901
		2020	1.885.064.829.152	5.772.041.422.414	0,326585
		2021	3.027.511.364.432	5.718.188.879.803	0,529453
14	JSPT	2019	3.016.577.600.000	3.304.149.848.000	0,912966
		2020	2.735.056.960.000	3.016.577.600.000	0,906675
		2021	2.973.906.693.000	2.708.632.030.000	1,097937
15	PJAA	2019	1.945.232.867.688	2.150.682.077.460	0,904473
		2020	2.280.833.000.000	1.761.786.000.000	1,294614
		2021	2.931.256.000.000	1.492.819.000.000	1,963571
16	MINA	2019	5.432.601.274	162.061.927.240	0,033522
		2020	4.949.334.264	110.956.830.625	0,044606
		2021	6.892.289.853	104.501.405.575	0,065954

Data Mentah Net Profit Margin

No	KODE SAHAM	TAHUN	NET PROFIT MARGIN		TOTAL
			PENGHASILAN SETELAH BUNGA DAN PAJAK	PENJUALAN	X2
1	CLAY	2019	15.157.361.181	187.523.116.084	0,080829
		2020	82.910.558.681	33.958.241.996	2,441544
		2021	75.086.699.108	19.386.073.054	3,873229
2	FITT	2019	6.130.295.160	9.484.521.447	0,646347
		2020	8.542.260.341	5.397.369.104	1,582671
		2021	5.421.836.983	8.759.873.774	0,61894
3	JHD	2019	144.145.475.000	1.447.914.679.000	0,099554
		2020	61.540.867.000	906.264.511.000	0,067906
		2021	113.618.419.000	902.939.268.000	0,125832
4	EAST	2019	7.466.629.488	64.086.124.551	0,116509
		2020	5.183.545.503	37.074.443.482	0,139815
		2021	12.146.882.356	51.021.355.702	0,238074
5	SHID	2019	12.677.181.973	155.824.493.314	0,081356
		2020	51.974.552.412	55.621.388.834	0,934435
		2021	41.782.293.320	69.422.735.722	0,601853
6	BAYU	2019	47.449.047.778	2.406.292.497.775	0,019719
		2020	1.245.008.804	551.589.148.609	0,002257
		2021	306.222.936	491.020.818.713	0,000624
7	PANR	2019	22.517.311.000	1.951.162.527.000	0,01154

		2020	215.673.529.000	793.211.964.000	0,271899
		2021	134.809.673.000	101.573.748.000	1,32721
8	PDES	2019	15.086.659.357	491.925.614.535	0,030669
		2020	87.393.671.376	73.333.638.785	1,191727
		2021	62.989.131.535	9.280.503.778	6,787253
9	ICON	2019	36.305.549.142	203.245.833.500	0,178629
		2020	5.702.852.677	143.693.572.364	0,039688
		2021	237.239.178	140.656.758.698	0,001687
10	PUDP	2019	4.343.694.646	67.760.136.367	0,064104
		2020	23.445.488.581	55.610.141.999	0,421605
		2021	17.733.938.826	55.258.490.602	0,320927
11	SOTS	2019	30.634.545.399	21.536.730.690	1,422432
		2020	27.637.468.216	10.095.970.057	2,737475
		2021	23.220.740.805	12.383.996.473	1,87506
12	PNSE	2019	13.701.012.102	215.630.030.028	0,063539
		2020	50.604.881.105	76.511.926.328	0,661399
		2021	42.085.548.867	69.060.494.053	0,609401
13	INPP	2019	2.081.142.336.348	900.208.787.095	2,311844
		2020	483.534.590.924	397.049.609.531	1,217819
		2021	28.445.978.434	427.677.089.386	0,066513
14	JSPT	2019	143.508.701.000	1.295.694.847.000	0,110758
		2020	235.772.754.000	590.037.813.000	0,399589
		2021			0,603071

			333.366.231.000	552.780.814.000	
15	PJAA	2019	233.034.221.183	1.358.598.226.353	0,171525
		2020	393.866.133.851	414.179.667.509	0,950955
		2021	276.381.000.000	389.342.000.000	0,709867
16	MINA	2019	1.077.766.466	12.301.181.271	0,087615
		2020	9.803.325.216	3.748.441.328	2,615307
		2021	4.778.053.854	4.009.201.299	1,191772

Lampiran 2: Tabel Uji T (Parsial)

Titik Presentasi Distribusi t (df = 41 – 80)

Pr	0.25	0.10	0.05	0.025	0.01	0.005	0.001
	0.50	0.20	0.10	0.050	0.02	0.010	0.002
41	0.68052	1.30254	1.68288	2.01954	2.42080	2.70118	3.30127
42	0.68038	1.30204	1.68195	2.01808	2.41847	2.69807	3.29595
43	0.68024	1.30155	1.68107	2.01669	2.41625	2.69510	3.29089
44	0.68011	1.30109	1.68023	2.01537	2.41413	2.69228	3.28607
45	0.67998	1.30065	1.67943	2.01410	2.41212	2.68959	3.28148
46	0.67986	1.30023	1.67866	2.01290	2.41019	2.68701	3.27710
47	0.67975	1.29982	1.67793	2.01174	2.40835	2.68456	3.27291
48	0.67964	1.29944	1.67722	2.01063	2.40658	2.68220	3.26891
49	0.67953	1.29907	1.67655	2.00958	2.40489	2.67995	3.26508
50	0.67943	1.29871	1.67591	2.00856	2.40327	2.67779	3.26141
51	0.67933	1.29837	1.67528	2.00758	2.40172	2.67572	3.25789
52	0.67924	1.29805	1.67469	2.00665	2.40022	2.67373	3.25451
53	0.67915	1.29773	1.67412	2.00575	2.39879	2.67182	3.25127
54	0.67906	1.29743	1.67356	2.00488	2.39741	2.66998	3.24815
55	0.67898	1.29713	1.67303	2.00404	2.39608	2.66822	3.24515
56	0.67890	1.29685	1.67252	2.00324	2.39480	2.66651	3.24226
57	0.67882	1.29658	1.67203	2.00247	2.39357	2.66487	3.23948
58	0.67874	1.29632	1.67155	2.00172	2.39238	2.66329	3.23680
59	0.67867	1.29607	1.67109	2.00100	2.39123	2.66176	3.23421
60	0.67860	1.29582	1.67065	2.00030	2.39012	2.66028	3.23171
61	0.67853	1.29558	1.67022	1.99962	2.38905	2.65886	3.22930
62	0.67847	1.29536	1.66980	1.99897	2.38801	2.65748	3.22696
63	0.67840	1.29513	1.66940	1.99834	2.38701	2.65615	3.22471
64	0.67834	1.29492	1.66901	1.99773	2.38604	2.65485	3.22253
65	0.67828	1.29471	1.66864	1.99714	2.38510	2.65360	3.22041
66	0.67823	1.29451	1.66827	1.99656	2.38419	2.65239	3.21837
67	0.67817	1.29432	1.66792	1.99601	2.38330	2.65122	3.21639

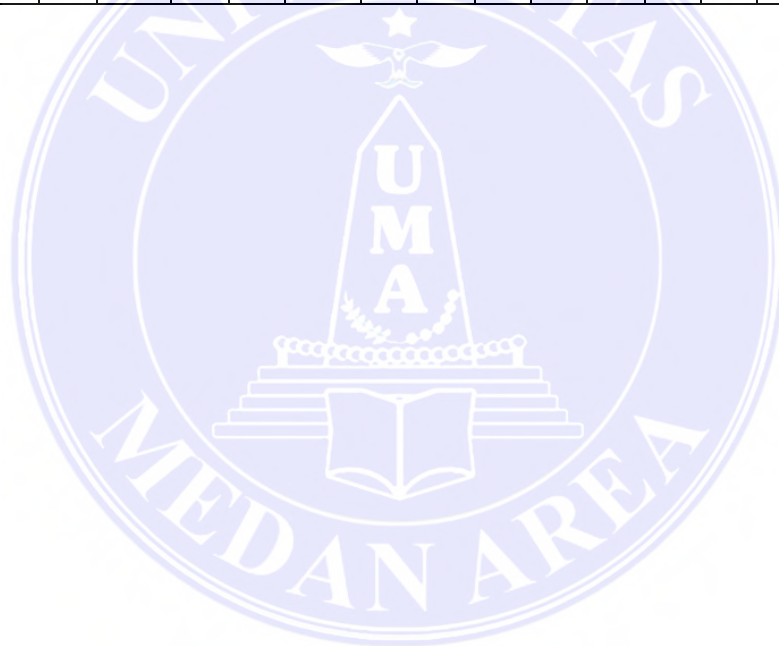
68	0.67811	1.29413	1.66757	1.99547	2.38245	2.65008	3.21446
69	0.67806	1.29394	1.66724	1.99495	2.38161	2.64898	3.21260
70	0.67801	1.29376	1.66691	1.99444	2.38081	2.64790	3.21079
71	0.67796	1.29359	1.66660	1.99394	2.38002	2.64686	3.20903
72	0.67791	1.29342	1.66629	1.99346	2.37926	2.64585	3.20733
73	0.67787	1.29326	1.66600	1.99300	2.37852	2.64487	3.20567
74	0.67782	1.29310	1.66571	1.99254	2.37780	2.64391	3.20406
75	0.67778	1.29294	1.66543	1.99210	2.37710	2.64298	3.20249
76	0.67773	1.29279	1.66515	1.99167	2.37642	2.64208	3.20096
77	0.67769	1.29264	1.66488	1.99125	2.37576	2.64120	3.19948
78	0.67765	1.29250	1.66462	1.99085	2.37511	2.64034	3.19804
79	0.67761	1.29236	1.66437	1.99045	2.37448	2.63950	3.19663
80	0.67757	1.29222	1.66412	1.99006	2.37387	2.63869	3.19526

Lampiran 3: Tabel Uji F (Simultan)

**Titik Persentase Distribusi F untuk
Probabilita = 0,05**

df untuk penye- but (N2)	df untuk pembilan- g (N1)														
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
46	4.05	3.20	2.81	2.57	2.42	2.30	2.22	2.15	2.09	2.04	2.00	1.97	1.94	1.91	1.89
47	4.05	3.20	2.80	2.57	2.41	2.30	2.21	2.14	2.09	2.04	2.00	1.96	1.93	1.91	1.88
48	4.04	3.19	2.80	2.57	2.41	2.29	2.21	2.14	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
49	4.04	3.19	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.08	2.03	1.99	1.96	1.93	1.90	1.88
50	4.03	3.18	2.79	2.56	2.40	2.29	2.20	2.13	2.07	2.03	1.99	1.95	1.92	1.89	1.87
51	4.03	3.18	2.79	2.55	2.40	2.28	2.20	2.13	2.07	2.02	1.98	1.95	1.92	1.89	1.87
52	4.03	3.18	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.07	2.02	1.98	1.94	1.91	1.89	1.86
53	4.02	3.17	2.78	2.55	2.39	2.28	2.19	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
54	4.02	3.17	2.78	2.54	2.39	2.27	2.18	2.12	2.06	2.01	1.97	1.94	1.91	1.88	1.86
55	4.02	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.06	2.01	1.97	1.93	1.90	1.88	1.85
56	4.01	3.16	2.77	2.54	2.38	2.27	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
57	4.01	3.16	2.77	2.53	2.38	2.26	2.18	2.11	2.05	2.00	1.96	1.93	1.90	1.87	1.85
58	4.01	3.16	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.05	2.00	1.96	1.92	1.89	1.87	1.84
59	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.26	2.17	2.10	2.04	2.00	1.96	1.92	1.89	1.86	1.84
60	4.00	3.15	2.76	2.53	2.37	2.25	2.17	2.10	2.04	1.99	1.95	1.92	1.89	1.86	1.84
61	4.00	3.15	2.76	2.52	2.37	2.25	2.16	2.09	2.04	1.99	1.95	1.91	1.88	1.86	1.83
62	4.00	3.15	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.99	1.95	1.91	1.88	1.85	1.83
63	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.25	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
64	3.99	3.14	2.75	2.52	2.36	2.24	2.16	2.09	2.03	1.98	1.94	1.91	1.88	1.85	1.83
65	3.99	3.14	2.75	2.51	2.36	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.85	1.82
66	3.99	3.14	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.03	1.98	1.94	1.90	1.87	1.84	1.82
67	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.98	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
68	3.98	3.13	2.74	2.51	2.35	2.24	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.87	1.84	1.82
69	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.15	2.08	2.02	1.97	1.93	1.90	1.86	1.84	1.81
70	3.98	3.13	2.74	2.50	2.35	2.23	2.14	2.07	2.02	1.97	1.93	1.89	1.86	1.84	1.81
71	3.98	3.13	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.97	1.93	1.89	1.86	1.83	1.81

72	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
73	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.23	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.86	1.83	1.81
74	3.97	3.12	2.73	2.50	2.34	2.22	2.14	2.07	2.01	1.96	1.92	1.89	1.85	1.83	1.80
75	3.97	3.12	2.73	2.49	2.34	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.83	1.80
76	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.01	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
77	3.97	3.12	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.96	1.92	1.88	1.85	1.82	1.80
78	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.80
79	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.22	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.85	1.82	1.79
80	3.96	3.11	2.72	2.49	2.33	2.21	2.13	2.06	2.00	1.95	1.91	1.88	1.84	1.82	1.79
81	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.82	1.79
82	3.96	3.11	2.72	2.48	2.33	2.21	2.12	2.05	2.00	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
83	3.96	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.91	1.87	1.84	1.81	1.79
84	3.95	3.11	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.95	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79
85	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.79
86	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.21	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.84	1.81	1.78
87	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.87	1.83	1.81	1.78
88	3.95	3.10	2.71	2.48	2.32	2.20	2.12	2.05	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.81	1.78
89	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78
90	3.95	3.10	2.71	2.47	2.32	2.20	2.11	2.04	1.99	1.94	1.90	1.86	1.83	1.80	1.78



Lampiran 4: Output SPSS

Statistik Deskriptif

Statistics				
		DER	NPM	PBV
N	Valid	48	48	48
	Missing	0	0	0
Mean		1.2694	83.5923	4.4204
Median		.6350	36.0250	1.0050
Std. Deviation		2.27052	124.33490	10.65561
Minimum		.03	.06	.21
Maximum		14.14	678.73	51.25
Sum		60.93	4012.43	212.18

Hasil Uji Normalitas

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test		
		Unstandardized Residual
N		48
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	.0000000
	Std. Deviation	1.28391543
Most Extreme Differences	Absolute	.118
	Positive	.118
	Negative	-.087
Test Statistic		.118
Asymp. Sig. (2-tailed)		.094 ^c
a. Test distribution is Normal.		
b. Calculated from data.		
c. Lilliefors Significance Correction.		





Hasil Uji Regresi Linier Berganda

Coefficients ^a								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.233	.078		2.987	.000		
	X1 (DER)	.268	.096	.251	2.792	.009	.976	1.024
	X2 (NPM)	.330	.164	.148	2.012	.003	.976	1.024

a. Dependent Variable: Y (PBV)

Hasil Uji T

Coefficients ^a								
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	.233	.078		2.987	.000		
	X1 (DER)	.268	.096	.251	2.792	.009	.976	1.024
	X2 (NPM)	.330	.164	.148	2.560	.003	.976	1.024

a. Dependent Variable: Y

Hasil Uji F

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	20.278	2	10.139	5.984	.002 ^b
	Residual	77.477	45	1.722		
	Total	97.754	47			

a. Dependent Variable: Y
b. Predictors: (Constant), X1, X2

Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)

Model Summary ^a					
Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	.711 ^a	.506	.503	1.31214	1.804

a. Predictors: (Constant), X1, X2
b. Dependent Variable: Y

Lampiran 5: Surat Izin Penelitian


UNIVERSITAS MEDAN AREA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Kampus I : Jl. Kolam No. 1 Medan Estate Telp (061) 7366070, 7360160, 7364340, 7366781, Fax. (061) 7366990
 Kampus II : Jl. Sei Serayu No. 70A/Jl. Setia Budi No. 79B Medan Telp (061) 8225662, 8201991, Fax. (061) 8226331
 Email : univ.medanarea@uma.ac.id Website.uma.ac.id/ekonomi.uma.ac.id email fakultas:ekonomi@uma.ac.id

Nomor : 156 /FEB/A/02.2/B/ II /2023
 Lamp :
 Perihal : Izin Research

16 Februari 2023

Kepada Yth,
 Bursa Efek Indonesia

Dengan hormat,

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Medan Area di Medan, mengharapkan bantuan saudara saudara , Bapak/Ibu kepada mahasiswa kami :

N a m a : EPA NIA SARI
N P M : 198330015
Judul : Pengaruh Debt To Equity Ratio Dan Net Profit Margin Terhadap Price To Book Value Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan Dan Pariwisata Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021
No. HP : 082277292458
Email : evaniasari888@gmail.com

Untuk mengeluarkan surat keterangan dari perusahaan yang sedang Bapak / Ibu Pimpin. Hal ini dibutuhkan sehubungan dengan tugasnya menyusun Skripsi sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi pada Perguruan Tinggi dengan memenuhi ketentuan dan peraturan administrasi di Instansi / Perusahaan Bapak/Ibu.

Dapat kami beritahukan bahwa Research ini dipergunakan hanya untuk kepentingan ilmiah semata-mata. Kami mohon kiranya diberikan kemudahan dalam pengambilan data yang diperlukan, serta memberikan surat keterangan yang menyatakan telah selesai melakukan penelitian.

Demikian kami sampaikan atas bantuan dan kerjasama yang baik kami ucapkan terima kasih.

Wakil Dekan Bidang
 Inovasi, Kemahasiswaan dan Alumni



Tembusan :

1. Wakil Rektor Bidang Akademik
2. Kepala LPPM
3. Mahasiswa ybs
4. Pertiagal

Lampiran 6: Surat Balasan Izin Penelitian



FORMULIR KETERANGAN

Nomor : Form-Riset-00172/BEI.PSR/03-2023
Tanggal : 30 Maret 2023

KepadaYth. : Dr.Wan Suryani,SE,M.Si
Wakil Dekan Bidang Inovasi Kemahasiswaan dan Alumni
Universitas Medan Area

Alamat : Jalan Kolam No. 1
Medan

Dengan ini kami menerangkan bahwa mahasiswa di bawah ini:

Nama : Epa Nia Sari
NIM : 198330015
Jurusan : -

Telah menggunakan data data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia (BEI) untuk penyusunan skripsi dengan judul “ Pengaruh Debt To Equity Ratio Dan Net Profit Margin Terhadap Price To Book Value Pada Perusahaan Sub Sektor Perhotelan Dan Pariwisata Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021”

Selanjutnya mohon untuk mengirimkan 1 (satu) copy skripsi tersebut sebagai bukti bagi kami dan untuk melengkapi Referensi Penelitian di Pasar Modal Indonesia.

Hormat kami,

M. Pintor Nasution
Kepala Kantor

Indonesia Stock Exchange Building, Tower 16th Floor, Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53, Jakarta 12190 – Indonesia
Phone: +6221 5150515, Fax: +6221 5150330, TollFree: 0800 1009000, Email: callcenter@idx.co.id