

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO
PASAR, RASIO LIKUIDITAS, DAN *ECONOMIC VALUE
ADDED* (EVA) TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar
dan Kimia Periode 2014-2016)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:

KHARISMA NOVIANA
B100140309

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2017

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO PASAR,
RASIO LIKUIDITAS, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)
TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur
Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2016)**

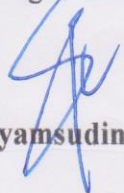
Yang ditulis dan disusun oleh:

KHARISMA NOVIANA
B100140309

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 30 Desember 2017

Pembimbing Utama


(Dr. H. Syamsudin, SE., M.M)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Syamsudin, SE., M.M)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **KHARISMA NOVIANA**
NIM : **B 100140309**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO PASAR, RASIO LIKUIDITAS, DAN ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2016)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, **30 DESEMBER 2017**



Yang membuat pernyataan,

KHARISMA NOVIANA

MOTTO

Man Jadda Wajada : Siapa yang Bersungguh-Sungguh akan Sukses

Man Shabara Zhafira : Siapa yang Bersabar akan Beruntung

Man Sara Ala Darbi Washala : Siapa yang Berjalan di Jalannya akan
Sampai ke Tujuan

Khairunnas Anfa'uhum Linnas : Sebaik-Baiknya Manusia adalah yang
Bermanfaat Buat Orang Lain

(A.Fuadi – Penulis Negeri 5 Menara)

Jika Kau Bukan Anak Seorang Raja dan Juga Bukan Anak Ulama Besar,
Maka Menulislah

(Pepatah Imam Al-Ghazali)

Merantaulah, Kau akan Mendapat Pengganti Kerabat dan Teman.

Berlelah-Lelahlah, Manisnya Hidup Terasa Setelah Lelah Berjuang

(Imam Syafi'i – {767-820M})

Bersyukur dan Jangan Pernah Merasa Memiliki, Karena Sejatinya Semua
yang Kita Miliki Bukanlah Milik Kami, Ada Saatnya Kapan dan di Mana,
Semua Kan Kembali Pada-Nya (Allah), untuk Sementara (Ujian) ataupun
untuk Selamanya (Kematian).

(Penulis)

PERSEMBAHAN

Segala puji hanya untuk Allah SWT atas segala limpahan rahmat dan hidayahNya, merubah yang tidak mungkin menjadi mungkin, merubah sulit menjadikan mudah. Nabi Muhammad SAW yang memberikan tauladan kepada seluruh umatnya. Sujud syukur kepadaMu ya Allah SWT atas kemudahan dan rizkiMu dengan hasil karya kecil ini penulis persembahkan kepada:

- *Bapak Haris dan Ibu Ninik Hartini, orang tuaku tercinta yang tiada pernah henti memberikan kasih sayang, nasihat, perhatian, dorongan, motivasi, materi dan kesabaran serta do'a yang selalu terucap di setiap langkah ku. Tak pernah sedikitpun mengeluh di depan anakmu. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat Bapak dan Ibu bahagia karena aku sadar, selama ini belum bisa berbuat yang lebih. Semoga esok lusa, lelahmu, lelahku, dan perjuangan kita bersama menjadi berkah di kehidupan kita kelak nanti aminn.*

Terima kasih untuk segalanya Bapak..dan ibu.....

- *Seluruh Sahabatku (Mukti Amsyari, Dwi Prastyowati, Nur Ismatul Maulida, Dian Lestari, Anita, Reniawati, Noviari Setiani, Mega Eka, Resilia, Yeni Evita, Betik Kusuma, Anandia Putri, Erni Agustina, dan teman-teman lain yang tak dapat kusebut satu persatu) yang telah menjadi bagian terpenting dalam perjalanan hidupku di masa kuliah*

sampai menuju titik akhir dari seorang sarjana ini, suka duka keluh kesah semua menjadi kenangan dan pengalaman yang tak tergantikan di kota rantau ini. Semoga kelak, esok lusa, kita tak pernah melupakan satu sama lain.

- *Seseorang yang tak disebutkan namanya, yang juga menjadi salah satu bagian kecil dalam perjalanan hidupku dalam menempuh masa kuliah selama ini. Terimakasih untuk segala, kasih sayang, cinta, perhatian, pengertian, kesabaran, ketulusan. Terimakasih dan terimakasih untuk kesabarannya menghadapiku yang kekanak-kanakan. Hanya karena Allah SWT kita bertemu.....atas izin-nya, semoga kita tetap kuat dalam menghadapi lika-liku di kehidupan nanti. Jika esok lusa bersama atau tidak, semoga kita akan bisa tetap menjadi sahabat, keluarga ataupun dua orang yang mengenal baik dan tak saling membenci.*
- *Keluarga kos Wisma Aminah terima kasih untuk kebersamaan, keceriaan, suka, dan duka yang tak pernah terlupakan selama ini.*
- *Almamaterku yang tercinta Universitas Muhammadiyah Surakarta , aku bangga memiliki mu dan menjadi bagian darimu.*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui, menganalisis, dan membuktikan pengaruh rasio profitabilitas, rasio pasar, rasio likuiditas, dan *economic value added* (EVA) terhadap *return* saham perusahaan manufaktur sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014-2015. Rasio profitabilitas di proksikan dengan *return on equity* (ROE), rasio pasar dengan *price earning ratio* (PER), rasio likuiditas dengan *current ratio* (CR) dan perhitungan nilai EVA dihitung berdasarkan laporan keuangan yang telah dipublikasikan oleh Bursa Efek Indonesia (BEI).

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan sektor industri dasar dan kimia yang terdaftar di BEI periode 2014-2016 yang berjumlah 68 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini diperoleh dengan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria dan proses pengolahan data yang ditetapkan, didapatkan 20 perusahaan yang menjadi sampel penelitian. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa rasio profitabilitas (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai koefisien regresi sebesar 7,812 pada signifikansi 0,000 sehingga H_1 diterima. Rasio pasar (PER) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai koefisien regresi sebesar 0,088 pada signifikansi 0,000 sehingga H_2 diterima. Rasio likuiditas (CR) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,037 pada signifikansi 0,017 sehingga H_3 ditolak. *Economic value added* (EVA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, dengan nilai koefisien regresi sebesar -0,273 pada signifikansi 0,000 sehingga H_4 ditolak. Hasil uji ketepatan model (uji F) memiliki nilai sebesar 107,945 dengan nilai signifikansi sebesar 0,000. Nilai koefisien determinasi sebesar 0,913. Hal ini berarti kemampuan variabel independen dalam menjelaskan variasi variabel dependen adalah sebesar 91,3%, sedangkan sisanya sebesar 8,7% dijelaskan oleh variabel independen lain di luar model penelitian.

Kata Kunci: *Return* Saham, Rasio Profitabilitas (ROE), Rasio Pasar (PER), Rasio Likuiditas (CR), dan *Economic Value Added* (EVA).

ABSTRACT

This study aims to know, analyze, and prove the influence of profitability ratios, market ratios, liquidity ratios, and economic value added (EVA) to stock returns of basic and chemical industry manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) period 2014-2016. Profitability ratio is proxied with return on equity (ROE), market ratio with price earning ratio (PER), liquidity ratio with current ratio (CR) and EVA value calculation is calculated based on financial statement published by Indonesia Stock Exchange (IDX).

The population in this research are all companies of industry basic and chemical sector listed in IDX period 2014-2016 which amounted to 68 company. The sample in this research is obtained by purposive sampling method. Based on the criteria and data processing process established, obtained 20 companies that become the research sample. Data analysis technique used is multiple linear regression.

The results showed that the ratio of profitability (ROE) has a positive and significant effect on stock returns, with the value of regression coefficient of 7.812 at a significance of 0,000 so H_1 accepted. Market ratio (PER) has positive and significant effect to stock return, with regression coefficient value equal to 0,088 at significance 0,000 so H_2 is accepted. The ratio of liquidity (CR) has a negative and significant effect on stock return, with regression coefficient value of -0.037 at significance of 0.017 so that H_3 is rejected. Economic value added (EVA) has a negative and significant effect on stock return, with regression coefficient value of -0,273 at significance 0,000 so H_4 is rejected. The results of the model accuracy test (F test) has a value of 107.945 with a significance value of 0.000. The coefficient of determination is 0.913. This means the ability of independent variables to explain variation of dependent variable is 91,3%, while the rest equal to 8,7% explained by other independent variable outside research model.

Keywords: *Stock Return, Profitability Ratio (ROE), Market Ratio (PER), Liquidity Ratio (CR), and Economic Value Added (EVA).*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohiim

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, dengan memanjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, tidak lupa sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Rosulullah Muhammad SAW yang dengan perjuangannya telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan, terlahir untuk seluruh manusia demi menuju Ridho-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Pasar, Rasio Likuiditas, dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Return Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2016)”**. Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi sebagian tugas dan syarat guna mencapai gelar sarjana S-1 Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis, meski dengan kekurangan dan keterbatasan pengalaman.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak dalam penulisan dan penyelesaian skripsi ini dengan baik. Pada kesempatan ini tidak lupa penulis mengucapkan terimakasih kepada :

1. Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE, M. Si, Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku pembimbing skripsi yang dengan kesabaran dan keiklasan telah membimbing dan memberikan arahan hingga terselesaikan skripsi ini.

5. Bapak Imron Rosyadi, S.E, M.Si selaku pembimbing akademis yang telah memberikan dorongannya dalam menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya Jurusan Manajemen yang rela membimbing dan menularkan ilmu-ilmunya kepada mahasiswa serta telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi mahasiswa.
7. Bapak dan Ibu tercinta yang dengan sangat ikhlas memberikan perhatian, materi, kasih sayang dan dukungan serta untaian do'a yang tidak pernah terputus hingga skripsi ini bisa terselesaikan.
8. Semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tak mungkin disebutkan satu persatu. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi penelitian selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis di masa depan. Aminn.

Surakarta, 30 Desember 2017

Penulis

KHARISMA NOVIANA

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vii
<i>ABSTRACT</i>	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
E. Sistematika Penulisan Skripsi	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Tinjauan Teori.....	10
1. Pasar Modal.....	10
2. <i>Return Saham</i>	11
3. Rasio Profitabilitas	16
4. Rasio Pasar	17
5. Rasio Likuiditas	18
6. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	20
B. Penelitian Terdahulu	23
C. Hipotesis Penelitian.....	28
D. Kerangka Pemikiran.....	31
BAB III METODE PENELITIAN.....	33
A. Desain Penelitian dan Jenis Penelitian.....	33

B. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
C. Data dan Sumber Data	41
D. Metode Pengumpulan Data	41
E. Desain Pengambilan Sampel.....	43
F. Metode Analisis Data	45
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	53
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	53
B. Karakteristik Responden	54
C. Analisis Data	56
1. Hasil Analisis Statistik Deskriptif	56
2. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	58
3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	62
4. Hasil Uji Ketepatan Parameter (Uji t)	64
5. Hasil Uji Ketepatan Model (Uji F).....	66
6. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	67
D. Pembahasan Hasil Penelitian	68
 BAB V PENUTUP.....	77
A. Kesimpulan	77
B. Keterbatasan Penelitian	79
C. Saran.....	80
 DAFTAR PUSTAKA	81
 LAMPIRAN	85

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	56
4.2	Hasil Uji Normalitas.....	58
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	59
4.4	Hasil Uji Heteroskedastisitas	61
4.5	Hasil Uji Autokorelasi.....	62
4.6	Hasil Uji Regresi Linier Berganda	63
4.7	Hasil Uji Ketepatan Parameter (Uji t)	65
4.8	Hasil Uji Ketepatan Model (Uji F).....	67
4.9	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	68

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2016.....	86
2. Data Pengujian SPSS	87
3. Hasil Pengujian SPSS.....	89