

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS, RASIO
SOLVABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Manajemen



Oleh :
KESUMA ARUM PERTIWI
2013210589

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2017**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS, RASIO
SOLVABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

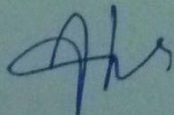
Diajukan Oleh :

KESUMA ARUM PERTIWI

2013210589

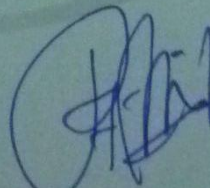
Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing
Tanggal: 24-01-2017



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal : 24-01-2017



(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS, RASIO
SOLVABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun oleh :

KESUMA ARUM PERTIWI

2013210589

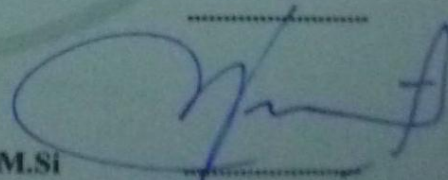
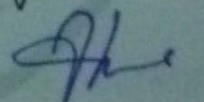
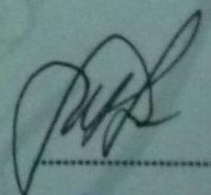
Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 4 Februari 2017

Tim Penguji

Ketua : Dr. Lutfi, SE., M.Fin

Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T

Anggota : Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si

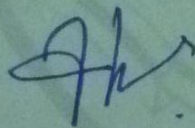


PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Kesuma Arum Pertiwi
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 26 Mei 1994
NIM : 2013210589
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas Dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia

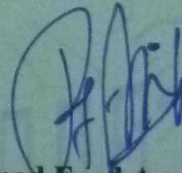
Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing
Tanggal : 17-03-2017



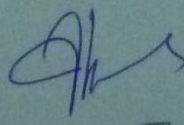
(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

Co. Dosen Pembimbing
Tanggal : 17-03-2017



(Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si)

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen
Tanggal : 17-03-2017



(Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

tante wuwung, om dwi (yang kena giliran minta tolong ngebut dijalan nganter harmoni 4 hari dannnn telat terus hha), dan om unggul yang istimewa luar biasa hhe. Serta saudara-saudari sepupuku, kakak yana (penggoda sejati ketika mengerjakan skripsi dibuat alasan untuk nongkrong hmm), AL (satu-satunya mood booster yang paling palinggggg ngangenin dan yang rela aja gitu, ikhlas dan pasrah kadang gembira malah hmm di hunyek-hunyek kakak setiap saat hhe), abdi, arif, cha-cha dan eci. **KALIAN RUARBIASAAAA!!!!**

Ibu Muazaroh dan Pak Fuad,

Terimakasih kepada bu muaz beliau yang sangat sangat berperan besar dalam penyelesaian pengerjaan ini, beliau selaku ketua program studi manajemen dan dosen wali saya, beserta dosen pembimbing saya (hhe). Terimakasih atas bimbingannya selama ini sehingga skripsi ini selesai tepat waktu. Terimakasih atas dukungan dan semangatnya yang tidak pernah putus. Dan juga untuk pak fuad atas bimbingannya selama ini yang sangat membantu.

Teman-temanku,

Terimakasih buat dela, dini,kiki, ayudia, tika. Suci, amel, paufi, oncom terimakasih untuk 3,5 tahunnya yang berawal dari “solu-solu” (wkwk), semoga bukan cuma 3,5 tahun itu aja tapi selamalamanyaaaa.....! dan Ayu, adel, ill yang yaa gitudeh hha. Terimakasih buat teman-teman UKM Padus yang memberikan keceriaan dibalik “mumetnya” kuliah. Terimakasih juga buat mbak lilis dan suci (lagi!) yang sudah bersedia menyediakan tempat bernaung buat ngerjain skripsi. Terimakasih buat teman-teman satu bimbingan suci(lagi lagi hm), ulfa, bibit, sita, iffah, lukman, faizal, aul, ardi sudah membuat bimbingan jadi lebih berwarna hha. Terimakasih juga buat semuaaaaaanya teman-teman yang nggak bisa arum tulis disini satu-satu yaaa hhe

Dan yang terakhir, terimakasih yang sebesar-besarnya untuk para driver gojek, gocar, uber, blue bird hingga sopir angkot yang sangat membantu dalam urusan “riwa-riwi” si penulis.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan ridho-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Rasio Likuiditas, Rasio Solvabilitas Dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia”** untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian program studi strata satu jurusan manajemen STIE Perbanas Surabaya.

Penyusunan skripsi ini tentu tidak terlepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga peneliti mengucapkan terima kasih yang setulus-tulusnya kepada :

1. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T serta Bapak Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si selaku dosen pembimbing.
2. Bapak Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., M.T selaku Ketua Program Studi Sarjana Manajemen Stie Perbanas Surabaya dan dosen wali peneliti.
4. Ibu Dr. Dra. Ec. Wiwik Lestari, M.Si selaku penguji skripsi.
5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta civitas akademik STIE Perbanas Surabaya.

Peneliti menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, maka peneliti mengharapkan adanya saran dan kritik yang bersifat membangun dari semua pihak. Akhir kata, peneliti mengucapkan terima kasih kepada semua pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Surabaya, Maret 2017

Peneliti

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJI SKRIPSI.....	iii
PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
ABSTRACT	xiii
ABSTRAK	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	7
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Sistematika Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori	22
2.3 Kerangka Penelitian	33
2.4 Hipotesis Penelitian	33
BAB III METODE PENELITIAN	35
3.1 Rancangan Penelitian	35
3.2 Batasan Penelitian	35
3.3 Identifikasi Variabel	36
3.4 Definisi Operational Dan Pengukuran Variabel.....	36
3.5 Populasi, Sampel Dan Teknik Pengambilan Sampel	38
3.6 Data Dan Metode Pengumpulan Data	39
3.7 Teknik Analisa Data	39
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 46	
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	46
4.2 Analisis Data	47
4.3 Pembahasan	62

BAB V PENUTUP	70
5.1. Kesimpulan.....	70
5.2. Keterbatasan Penelitian	71
5.3. Saran.....	71

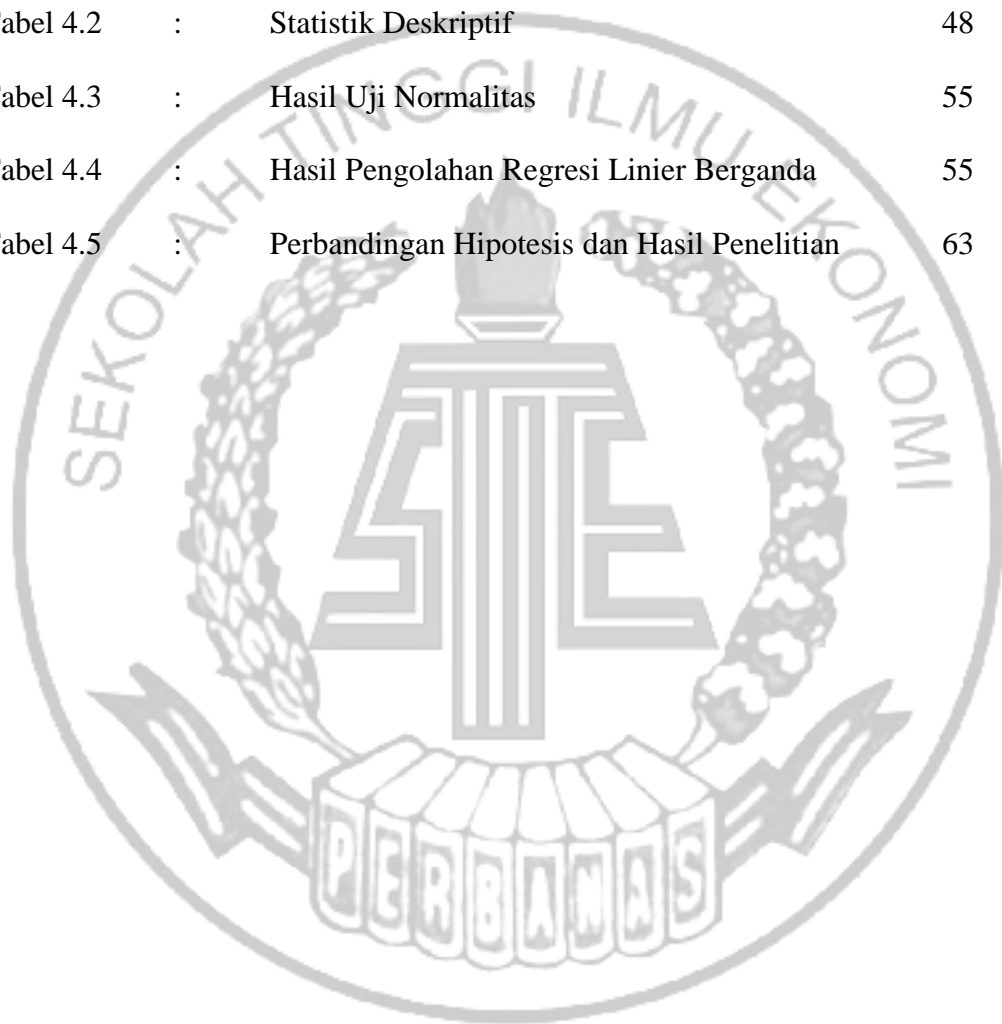
DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	19
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	46
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif	48
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	55
Tabel 4.4 : Hasil Pengolahan Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4.5 : Perbandingan Hipotesis dan Hasil Penelitian	63



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	33
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	41
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	43
Sisi Kanan	
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	44
Dua Sisi	
Gambar 4.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	57
Gambar 4.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	58
Sisi Kanan ROE	
Gambar 4.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	59
Dua Sisi CR	
Gambar 4.4 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	60
Dua Sisi DER	
Gambar 4.5 : Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t	60
Sisi Kanan EVA	

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Perhitungan Return Saham Perusahaan
- Lampiran 3 : *Return On Equity* (ROE)
- Lampiran 4 : *Current Ratio* (CR)
- Lampiran 5 : *Debt to Equity Ratio* (DER)
- Lampiran 6 : Perhitungan Proporsi Hutang (W_d)
- Lampiran 7 : Perhitungan Proporsi Modal (W_s)
- Lampiran 8 : Perhitungan Biaya Bunga Setelah Pajak (K_d)
- Lampiran 9 : Perhitungan *Return Market* (R_m)
- Lampiran 10 : Perhitungan *Return Individual* (R_i)
- Lampiran 11 : Perhitungan *Risk Free Rate* (R_f)
- Lampiran 12 : Perhitungan Beta
- Lampiran 13 : Perhitungan Biaya Modal Ekuitas (K_s)
- Lampiran 14 : Perhitungan Biaya Rata-Rata Tertimbang (WACC)
- Lampiran 15 : Perhitungan Economic Value Added (EVA)
- Lampiran 16 : Tabulasi Data
- Lampiran 17 : Output Analisis Penelitian Dengan SPSS
- Lampiran 18 : Jadwal Penulisan Skripsi

**THE EFFECT OF PROFITABILITYRATIO,
LIQUIDITYRATIO,SOLVENCYRATIO AND ECONOMIC VALUE ADDED
ON STOCK RETURN MANUFACTURE COMPANIES
IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

Kesuma Arum Pertiwi
STIE Perbanas Surabaya
kesumaarumpertiwi@gmail.com

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of the profitabilityratio, liquidityratio, solvency ratio and economic value added on stock return of manufacture companies which is listed in Indonesia stock exchange. The sample consist of listed companies in Indonesia stock exchange period 2011-2015. This study used purposive sampling method in determining sample and multiple linear regression analysis to examine the effect of independent variables on the dependent variable. There are 137 manufacture companies listed in Indonesia stock exchange but only 47 companies used as sample. The result shows return on equity, current ratio, debt to equity ratio and economic value added have significant effect on stock returnsimultaneously. Partially, only return on equity havepositive effect on stock return but current ratio, debt to equity ratio and economic value added has not significant effect on stock return. The implication of this researh that investor should consider return on equity when invest on stock.

Key Words : *Stock Return, profitability, liquidity, solvency, economic value added*

PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO LIKUIDITAS, RASIO SOLVABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA

Kesuma Arum Pertiwi
STIE Perbanas Surabaya
kesumaarumpertiwi@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio profitabilitas, rasio likuiditas, rasio solvabilitas dan *Economic Value Added* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sampel terdiri dari perusahaan yang terdaftar di periode bursa Indonesia pada tahun 2011-2015. Penelitian ini menggunakan metode *purposivesampling* dalam menentukan sampel dan analisis regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen. Terdapat 137 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tetapi hanya 47 perusahaan yang digunakan sebagai sampel. Hasil menunjukkan *Return On Equity*, *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Economic Value Added* secara simultan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Secara parsial, hanya *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap *return* saham namun *Current Ratio*, *Debt To Equity Ratio* dan *Economic Value Added* berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham. Implikasi dari penelitian ini bahwa investor harus mempertimbangkan *Return On Equity* ketika berinvestasi di saham.

Kata Kunci: *Return* Saham, profitabilitas, likuiditas, solvabilitas, *economic value added*