

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *PRICE EARNING RATIO* DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM***

SKRIPSI

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



Oleh:

TYARA MEYDA ARDIANA

NIM : 2014210034

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *PRICE EARNING RATIO* DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM***

SKRIPSI

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



Oleh:

TYARA MEYDA ARDIANA

NIM : 2014210034

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2018

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *PRICE EARNING RATIO*, DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP *RETURN SAHAM***

Diajukan oleh :

TYARA MEYDA ARDIANA
2014210034

Skripsi ini telah dibimbing
Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal: 22 Januari 2018


(LINDA PURNAMA SARI, SE.,M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, PRICE EARNING RATIO DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM**

Disusun oleh

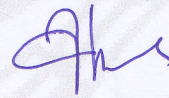
TYARA MEYDA ARDIANA

NIM: 2014210034

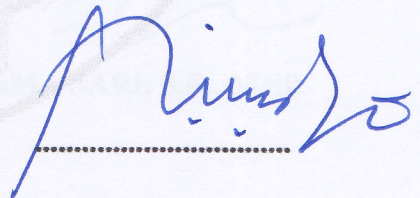
Dipertahankan didepan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 09 Februari 2018

Tim Penguji

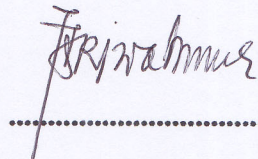
Ketua : Dr. Muazaroh, S.E.,M.T.



Sekretaris : Linda Purnama Sari S.E.,M.Si.



Anggota : Dra. Ec Sri Lestari, M.S.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : TYARA MEYDA ARDIANA
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 11 April 1996
N.I.M : 2014210034
Program Studi : Manajemen
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh Tingkat Suku Bunga, *Price Earning Ratio*, Dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham*.

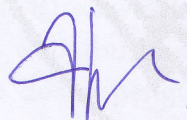
Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen,

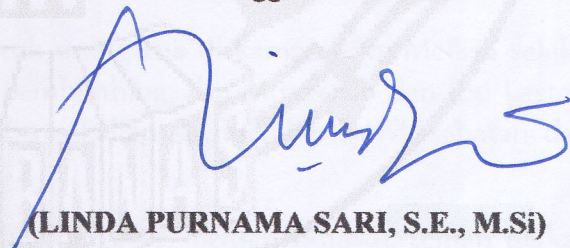
Dosen Pembimbing,

Tanggal 19 Maret 2018

Tanggal 19 Maret 2018



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



(LINDA PURNAMA SARI, S.E., M.Si)

MOTTO

Jatuh adalah bagian dari hidup. Dan bangkit lagi adalah caramu menjalani hidup. Never give up yaaaa

HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk Kedua Orang Tua saya dan orang-orang yang senantiasa mendukung dan mendo'akan saya. Semoga ini merupakan awal dari kesuksesan saya. Aammiin Allahumma Aammiin ☺

10 Kekuatan terhebat dalam penyelesaian Skripsi Tyara 2014210034

☺

Pertama, sujud syukur saya panjatkan untuk Allah SWT yang tidak ada hentihentinya memberikan nikmat dan hidayahNya kepada saya sekeluarga ☺

Kedua, tentunya saya berterima kasih kepada kedua orang tua saya yang senantiasa mengantar, membayar dan mendoakan sepenuh hati untuk kesuksesan saya. Ibu, terimakasih untuk masakan terlezat didunia dan do'a termujarabnya. Ayah, terimakasih untuk setiap tetes keringat yang ayah keluarkan tanpa kata "lelah" sekalipun serta wejangan ayah yang selalu mengingatkan saya dan Thalia untuk menghargai hidup dan selalu bersyukur. Tidak lupa terimakasih untuk tetangga kamar, adekku sayang Thalia yang selalu menghibur dan mengingatkan untuk cepat pulang kalau kelamaan di kos hehe ☺

Kedua (B) wkwkwk, terimakasih untuk orang tua di kampus Ibu Melliza selaku dosen wali, Ibu Linda selaku dosen pembimbing, Ibu Muazaroh dan Ibu Lestari selaku dosen penguji. Semoga ibu-ibu sekalian selalu diberikan kesehatan dan umur yang panjang yaa bu ☺

Ketiga, terimakasih untuk my best partner ever. Teman tidurku, teman makan mie, teman menjelajah 7 jam di mall. Fitria Dhona Anggraini, beb aku uda lulus loh. Maaf ya sering ngalem & cengeng dikamarmu, btw cepet nyusul ya ayang. Tunggu kiriman kain dariku yaa wkwkwk ☺

Keempat, terimakasih untuk my LOVEjek aku Iratdya Winggari. Makasih telah menemani selama 4,5 tahun ini, maaf sering bikin masnya repot riwa-riwi nganter aku, nganter makanan dikosan, marah-marah kalau aku terlalu sibuk. Semoga kamu cepat menyusul S.MAT yaa dan kita dipertemukan dikursi pelaminan. Tapi aku nggak gupuhi lo yaa wkwk ☺

Kelima, terimakasih untuk ciwi-ciwi 53G teman seataap dan sepenanggungan. Mbak Mul, Moms Helda dan Molly yang nggak ada bosan-bosennya sama aku, ngingetin kalau kesehatan itu penting jadi jangan sering-sering makan pedes, yang nggak pernah marah kalau dititipin makanan dan kaca dikamar aku pinjem berjam-jam. Semoga yang akan menikah dilancarkan prosesnya dan yang belum menemukan sandarannya segera dipertemukan. Tunggu kiriman kain dariku yaaa wkwkwk ☺

Keenam, terimakasih buat #TeamBaper Sayang Arin, Mamik Nadiah dan Bakul Dendi, ehh nggak bisa KRSan bareng lagi dong ☺ canda tawa dan kerusuhan kalian sejak harmoni akan aku ceritakan ke anak-anakku nanti hehehe ☺

Ketujuh, terimakasih untuk Sesepeuh UKKI 2016/2017 atas keglamoran dan kemewahan yang kalian persembahkan selama ini, terimakasih untuk selasa ceria yang nggak bosan-bosennya membuka aib aku. Semoga yang belum skripsi segera menyusul dan dipermudah ☺

Kedelapan, terimakasih untuk sahabat soleha kesayangan aku Shintatul dan Dickha yang selalu berusaha ADA. Semoga impian kita jalan-jalan bertiga cepet kewujud yaaaa ☺

Kesembilan, terimakasih untuk anak-anakku UKKI Make It Better specially my titisan Dahniar wkwkwk, Akuntansi Biaya kelas D, Penganggaran kelas B dan Penganggaran kelas E. Kalian adalah penguji kesabaran terbaik sepanjang masa dan semoga cepat menyusul yaa dek ☺

Kesepuluh, Rekan-rekan sebinginganku yang mau nggak mau kita bertemu dihari jum'at jam 1 siang. Semoga kita semua sukses bersama yaaa ☺

KATA PENGANTAR

Assalamua'alaikum Wr.Wb

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah menganugerahkan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Tingkat Suku Bunga, Price Earning Ratio, dan Market Value Added Terhadap Return Saham”**. Penulisan Skripsi ini ditujukan untuk memenuhi syarat penyelesaian pendidikan strata satu jurusan manajemen.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Linda Purnama Sari S.E., M.Si selaku dosen pembimbing saya.
2. Bapak Lutfi S.E., M., selaku pimpinan STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Dr. Muazaroh, S.E., MT selaku kaprodi S1 Manajemen STIE Perbanas Surabaya.
4. Seluruh civitas akademika STIE Perbanas Surabaya.
5. Kedua Orang Tua dan keluarga saya yang senantiasa mendoakan dan mendukung saya selama ini.
6. Serta seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulisan menyadari bahwa dalam penyusunan Skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu penulisan mengharapkan saran dan kritik dari semua

pihak yang berguna untuk memperbaiki penyusunan Skripsi. Semoga Skripsi yang disusun oleh peneliti ini dapat bermanfaat bagi semua pihak, baik untuk dijadikan referensi maupun sebagai bacaan bagi adik-adik dan semuanya.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Surabaya, Januari 2018

Penulis



DAFTAR ISI

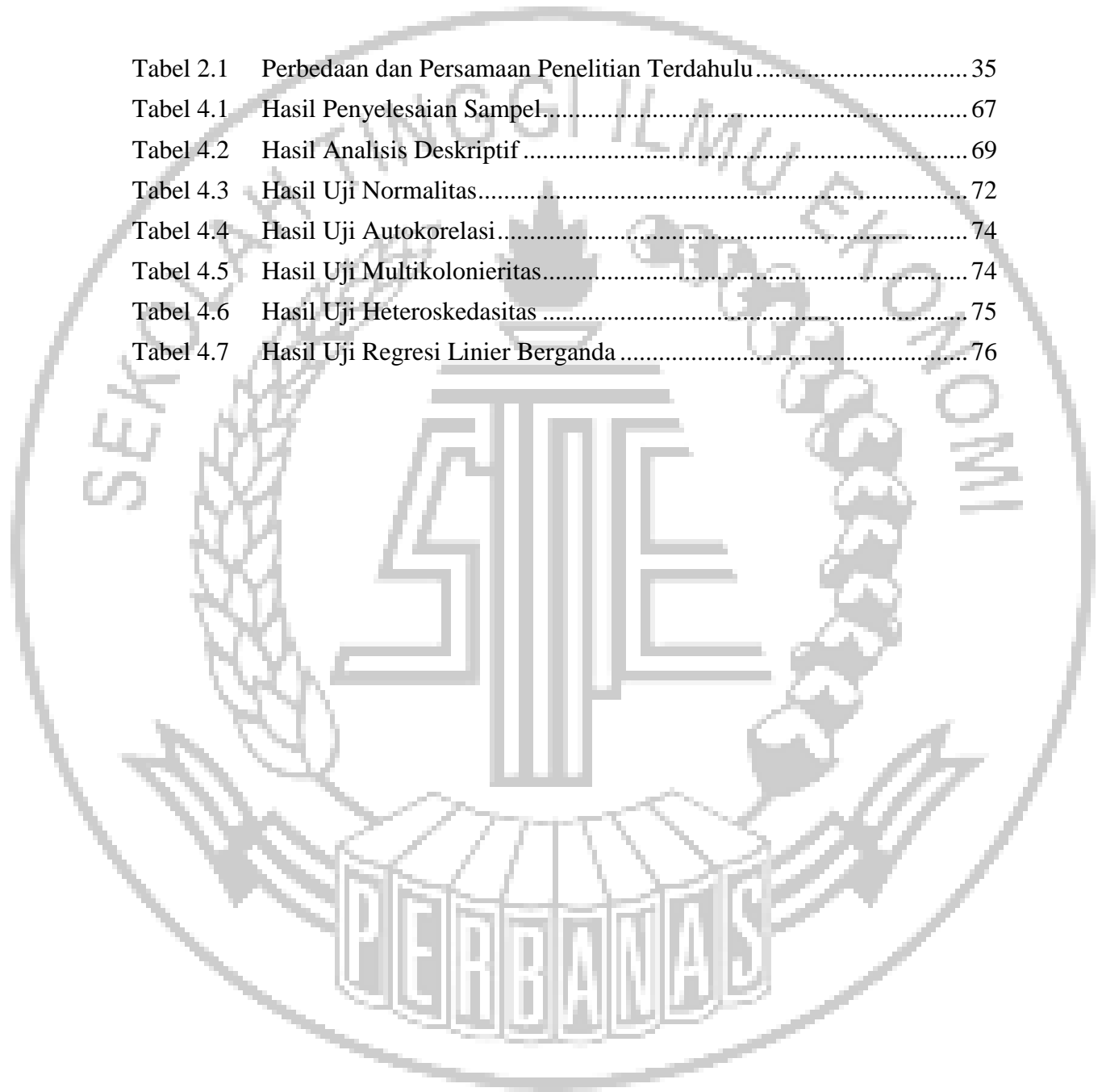
	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
<i>ABSTRACT</i>	xiv
ABSTRAK.....	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	8
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Penelitian Terdahulu	12
2.2 Landasan Teori.....	41
2.3 Hubungan Antar Variabel	47
2.4 Kerangka Pemikiran.....	50
2.5 Hipotesis Penelitian.....	50
BAB III METODE PENELITIAN	52
3.1 Rancangan Penelitian	52
3.2 Batasan Penelitian	53

3.3 Identifikasi Penelitian.....	54
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	54
3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	55
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	56
3.7 Teknik Analisis Data.....	57
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN ANALISIS DATA	67
4.1 Gambaran Subyek Penelitian	67
4.2 Analisis Data	68
4.3 Pembahasan	80
BAB V KESIMPULAN	87
5.1 Kesimpulan.....	87
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	87
5.3 Saran.....	88
DAFTAR RUJUKAN	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1	Perbedaan dan Persamaan Penelitian Terdahulu.....	35
Tabel 4.1	Hasil Penyelesaian Sampel.....	67
Tabel 4.2	Hasil Analisis Deskriptif.....	69
Tabel 4.3	Hasil Uji Normalitas.....	72
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....	74
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolonieritas.....	74
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedasitas.....	75
Tabel 4.7	Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	76



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1	Gambar Rata-Rata BI Rate.....	2
Gambar 2.1	Kerangka Pemikiran.....	49
Gambar 3.1	Gambar Uji F.....	61
Gambar 3.2	Gambar Uji Sisi Kanan.....	63
Gambar 3.3	Gambar Uji Sisi Kiri.....	64
Gambar 3.4	Gambar Uji Dua Sisi.....	65



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sampel
- Lampiran 2 : Data Tabulasi
- Lampiran 3 : Hasil Uji Deskriptif
- Lampiran 4 : Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 5 : Hasil Uji Regresi Linier Berganda



***THE INFLUENCE OF INTEREST RATE, PRICE EARNING RATIO, AND
MARKET VALUE ADDED ON STOCK RETURN***

Tyara Meyda Ardiana

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2014210034@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

The purpose of this research is to know and prove the influence of interest rate, price earning ratio, and market value added to stock return. The population in this study are all manufacturing companies listed on the BEI. Sampling method is done by purposive sampling method, and based on predetermined criteria, the sample amount is a sample of 19 manufacturing companies in accordance with the criteria during the period 2011 to 2016. The type of research uses quantitative research because in the analysis of research variables using statistics 6 years since year 2011 to 2016. Analytical techniques using multiple linear regression using SPSS 22.0. The results of this study indicate that: 1) simultaneously interest rate, price earning ratio, and market value added significant effect on stock return, 2) interest rate has positive effect not significant to stock return, 3) price earning ratio has no effect on return company, 4) market value added positive effect is not significant to stock return.

Keyword: Interest Rate, Price Earning Ratio, Market Value Added, Stock Return.

PENGARUH TINGKAT SUKU BUNGA, *PRICE EARNING RATIO*, DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM

Tyara Meyda Ardiana

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2014210034@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan membuktikan pengaruh tingkat suku bunga, *price earning ratio*, dan *market value added* terhadap *return* saham. Populasi dalam penelitian ini adalah semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Metode pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*, dan berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, jumlah sampel adalah sampel dari 19 perusahaan manufaktur yang sesuai dengan kriteria selama periode 2011 sampai 2016. Jenis penelitiannya menggunakan penelitian kuantitatif karena dalam analisis variabel penelitiannya menggunakan statistik 6 tahun sejak tahun 2011 sampai 2016. Teknik analisisnya menggunakan regresi linier berganda dengan menggunakan SPSS 22.0. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: 1) secara simultan tingkat suku bunga, *price earning ratio*, dan *market value added* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, 2) tingkat suku bunga berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham, 3) *price earning ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* perusahaan, 4) *market value added* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham.

Keyword: Tingkat Suku Bunga, *Price Earning Ratio*, *Market Value Added*, *Return Saham*.