

SKIRPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**



Oleh :

Mochamad Bintoro Marsudi Putra

NBI : 1211600273

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2020

SKIRPSI

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**



Oleh :

Mochamad Bintoro Marsudi Putra

NBI : 1211600273

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA**

2020

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*)
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna
Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Oleh :

**Mochamad Bintoro Marsudi Putra
NBI : 1211600273**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA
2020**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama Lengkap : Mochamad Bintoro Marsudi Putra
NBI : 1211600273
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Prodi : Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan dan EVA (Economic Value Added) terhadap Return Saham pada Perusahaan Semen yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2018

Surabaya, 07 Juli 2020

Mengetahui / Menyetujui

Pembimbing,



Dr. Nekky Rahmiyati, MM

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 7 Juli 2020.

TIM PENGUJI :

1. Dr. Ulfi Pristina, M. Si. - Ketua
2. Drs. Ec. Sigit Santoso, MM. - Anggota
3. Drs. Ec. Hari Poernomo, MM. - Anggota

Mengesahkan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,

Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., AK., CA.

NPP.20220.93.0319

SURAT PERNYATAAN ANTIPLAGIAT

Saya, yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama Lengkap : Mochamad Bintoro Marsudi Putra (L)
2. NBI : 1211600273
3. Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
4. Program Studi : Manajemen
5. NIK : 3578172304980002
6. Alamat Rumah : Jl. Suropto No. 11, RT 02 RW 05,
Kelurahan Sukolilo Baru, Kecamatan Bulak, Kota
Surabaya

Dengan ini menyatakan skripsi yang berjudul:

**PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*)
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018**

Adalah benar-benar hasil rancangan, tulisan dan pemikiran saya sendiri, dan bukan merupakan hasil plagiat atau menyalin atau menyadur dari karya tulis ilmiah orang lain baik berupa Artikel, Skripsi, Tesis maupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika dikemudian hari ternyata bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sanksi apapun atas perbuatan saya dan bertanggung jawab secara mandiri tanpa ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Untag Surabaya.

Surabaya, 28 Juni 2020

Yang Membuat,

| |
|-----------------|
| Materai 6000 |
|-----------------|

(Mochamad Bintoro Marsudi Putra)



U N I V E R S I T A S
17 AGUSTUS 1945
S U R A B A Y A

JL. SEMOLOWARU 45 SURABAYA
TLP. 031 593 1800 (EX 311)
EMAIL: PERPUS@UNTAG-SBY.AC.ID.

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Mochamad Bintoro Marsudi Putra
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Tugas Akhir/ Skripsi/ Tesis/ Disertasi/ Laporan Penelitian/
Makalah

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, atas karya saya yang berjudul:

“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (ECONOMIC VALUE ADDED) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2014-2018”

Dengan **Hak Bebas Royalti Noneklusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama tetap tercantum.

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 04 Juni 2020

Yang Menyatakan,

Materai
6000

(Mochamad Bintoro Marsudi Putra)

KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puja dan puji syukur atas kehadiran Allah Subhanallahu WaTa'ala atas rahmat, karunia, taufiq dan hidayah-Nya. Serta Shalawat serta salamsemogasenantiasa terlimpah dan tucurahkan kepada baginda Nabi Besar Muhammad SAW. Sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018”** dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Manajemen di Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya (UNTAG) Surabaya. Keberhasilan serta rampungnya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nekky Rahmiyati, MM. selaku pembimbing yang telah banyak memberikan pengarahan, bimbingan, dan tambahan ilmu serta wawasannya. Saya sangat berterimakasih atas waktu yang telah diberikan untuk membimbing, mengoreksi, serta memberikan saran dalam pelaksanaan penelitian dan penulisan skripsi ini. Terimakasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
2. Dr. Mulyanto Nugroho, MM., CMA., CPAI. Selaku Rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk menuntut ilmu dan menyelesaikan pendidikan program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

3. Dr. H. Slamet Riyadi, M.Si., Ak., CA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan bisnis, Universitas 17 Agustus Surabaya, atas kesempatan dan fasilitas serta bimbingan yang telah di berikan kepada saya selama menempuh proses perkuliahan pada pendidikan Program Sarjana Ekonomi Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dr Ulfi Pristiana, Msi. Selaku kepala Program Studi Manajemen, Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, yang telah memberikan kesempatan kepada saya untuk boleh melaksanakan penelitian. Terimakasih juga saya ucapkan karena telah banyak membantu kelancaran proses perkuliahan saya.
5. Bapak dan Ibu Dosen serta seluruh Satff dan karyawan tata usaha di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas 17 Agustus 1945 (UNTAG) Surabaya, yang telah banyak mendukung dan membantu saya dari awal perkuliahan hingga ujian skripsi ini.
6. Kepada kedua orang tua saya yang telah bekerja keras dalam mendidik, menasehati, membina, serta memberikan doa yang tiada henti. Juga dengan kakak saya Marina Marsudi Putri, kakak ipar saya Saifudin Ghazali yang selalu mau dimintai tolongsehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman saya, Rahadiyan Nuril Amri dan Eka Putri yang telah mendukung dan membantumemberikan informasi penulisan skripsi ini.
8. Sahabat Seperjuangan saya Virgiawan Baguss, Safiudin, Fasial, Ateng, Anzar, Mas Mulyadi yang selalu menerima kekurangan saya dan mendukung saya dari awal perkuliahan sampai saat ini.
9. Terimakasih kepada teman saya yang sudah saya anggap seperti saudara Kholik dan Seno.
10. Terimakasih kepada personil Kamus PR yang pertama Adi, Donny, Khoirus, Rizal, Thosin, serta kawan kawan Kamus PR lainnya.

11. Terimakasih kepada teman KKN yang pertama Pranda, Rizal, Joko, Tangguh, Ucup, Enggie, Lukman, Bram, dan sahabat lainnya semasa KKN
12. Terimakasih kepada personil Gamma01 yang pertama Dinda, Oliv, Ivan, Farid, Afrian, Goentor.
13. Terimakasih barisan para mantan Stephanie Chelin Lasa dan Vegy Natasya yang telah memberi semangat agar cepat menyelesaikan skripsi ini.
14. Terima kasih kepada Syah Ronny yang banyak memberi semangat dan nasihat sehingga skripsi ini cepat selesai.
15. Terima kasih kepada mbak um penjaga kantin dan cak gondrong penjaga giras telah menyemangati saya agar cepat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari skripsi yang dibuat masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan kerendahan hati, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari semua pihak, baik yang berhubungan langsung dengan skripsi ini maupun secara tidak langsung.

Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih atas segala perhatian, semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi saya dan para pembaca.

Surabaya, 28 Juni 2020

Moch Bintoro M P

ABSTRAK

PENGARUH RASIO KEUANGAN DAN EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) TERHADAP *RETURN* SAHAMPADA PERUSAHAAN SEMEN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2014-2018

Mochamad Bintoro Marsudi Putra
Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
bintoroputra92@gmail.com

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh Rasio Keuangan yang diproyeksikan dengan *current ratio*, *debt to asset ratio*, dan *return on asset*. Dan *economic value added* terhadap kinerja keuangan perusahaan yang diproyeksikan dengan *Return Saham*. Objek penelitian ini pada perusahaan sektor semen yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2014 sampai 2018.

Sampel dalam penelitian ini diperoleh menggunakan teknik *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, dengan populasi 6 perusahaan sektor semen, dan jumlah sampel yang telah sesuai dengan kriteria terdapat 4 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini dapat disimpulkan bahwa variabel *current ratio* dan *return on asset* hasilnya tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *debt to asset ratio* terbukti berpengaruh positif terhadap *return* saham perusahaan sektor semen. Dan variabel *economic value added* hasilnya berpengaruh negatif terhadap *return* saham perusahaan sektor semen. Hanya variabel DAR yang bisa menjadi faktor langsung dan dapat menjadi bahan pertimbangan langsung bagi investor untuk membeli saham pada perusahaan semen.

Kata Kunci: *return* saham, *current ratio*, *debt to asset ratio*, *return on asset*, dan *economic value added*.

ABSTRACT

EFFECTS OF FINANCIAL RATIOS AND ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) ON STOCK RETURN OF CEMENT COMPANIES LISTED ON INDONESIA STOCK EXCHANGE IN 2014-2018

Mochamad Bintoro Marsudi Putra
August 17, 1945 Surabaya University
bintoroputra92@gmail.com

The purpose of the present study was to examine the effects of financial ratios as projected by current ratio, debt-to-asset ratio, and return on assets and those of economic value added as projected by stock returns on companies' financial performance. The object of the study was cement companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period of 2014 to 2018.

Samples were obtained using the purposive sampling technique based on predetermined criteria. A population of 6 cement companies was obtained and 4 of them met the criteria. Data were analyzed using the multiple linear regression method.

Results showed that the variables current ratio and return on assets had no effect on stock returns. The variable debt-to-asset ratio was shown to have a positive effect on stock returns of cement companies. Furthermore, the variable economic value added had a negative effect on stock returns of cement companies. Only the variable DAR could be a direct factor and can be considered directly by investors to purchase cement company stocks.

Keywords: stock returns, current ratio, debt-to-asset ratio, return on assets, and economic value added.

DAFTAR ISI

| | |
|--|-----|
| COVER LUAR | i |
| COVER DALAM | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN PEMBIMBING | iii |
| LEMBAR PENGESAHAN PENGUJI | iv |
| LEMBAR SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT | v |
| KATA PENGANTAR | vi |
| ABSTRAK | ix |
| ABSTRACT | x |
| DAFTAR ISI | xi |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR TABEL | xv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xvi |
| BAB I. PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah..... | 5 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 5 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 6 |
| BAB II. TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS | 9 |
| 2.1 Tinjauan Teoritis..... | 9 |
| 2.1.1 Manajemen Keuangan..... | 9 |
| 2.1.2 Laporan Keuangan..... | 9 |
| 2.1.3 Analisis Laporan Keuangan..... | 10 |
| 2.1.4 Kinerja Keuangan Perusahaan <i>Go Public</i> | 15 |
| 2.1.5 Pasar Modal | 16 |
| 2.1.6 Instrumen Pasar Modal | 17 |
| 2.1.7 Saham | 18 |
| 2.1.8 Harga Saham | 18 |

| | |
|---|-----------|
| 2.1.9 Analisis Saham..... | 19 |
| 2.1.10 Return Saham | 19 |
| 2.2 Penelitian Terdahulu..... | 20 |
| 2.3 Hubungan antar Variabel..... | 22 |
| 2.4 Rerangka Konseptual | 24 |
| 2.5 Hipotesis | 25 |
| BAB III. METODE PENELITIAN..... | 27 |
| 3.1 Desain Penelitian | 27 |
| 3.2 Tempat dan Waktu Penelitian | 27 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 28 |
| 3.3.1 Jenis Data | 28 |
| 3.3.2 Sumber Data | 28 |
| 3.4 Populasi dan Sampel | 28 |
| 3.4.1 Populasi (Objek) Penelitian..... | 28 |
| 3.4.2 Sampel | 29 |
| 3.5 Tehnik Pengumpulan Data..... | 30 |
| 3.6 Devinisi Variabel dan Devinisi Oprasional | 31 |
| 3.6.1 Devinisi Variabel | 31 |
| 3.6.2 Devinisi Oprasional | 31 |
| 3.7 Proses Pengolahan Data..... | 33 |
| 3.8 Metode Analisa Data | 33 |
| 3.8.1 Analisa Regresi Linier Berganda | 34 |
| 3.8.2 Uji Asumsi Klasik | 34 |
| 3.8.3 Uji Kelayakan Model | 34 |
| 3.9 Tehnik Pengujian Hipotesis | 36 |
| BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 39 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 39 |
| 4.2 Deskripsi Hasil Penelitian | 39 |
| 4.2.1 Deskripsi Hasil Penelitian <i>Current Ratio</i> | 40 |

| | | |
|----------------------|---|----|
| 4.2.2 | Deskripsi Hasil Penelitian <i>Debt to Asset Ratio</i> | 42 |
| 4.2.3 | Deskripsi Hasil Penelitian <i>Return On Asset</i> | 44 |
| 4.2.4 | Deskripsi Hasil Penelitian <i>Economic Value Added</i> | 46 |
| 4.2.5 | Analisis Statistik Deskriptif | 48 |
| 4.3 | Analisis Data..... | 50 |
| 4.3.1 | Hasil Uji Asumsi Klasik..... | 50 |
| 4.3.2 | Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 55 |
| 4.3.3 | Hasil Uji Kelayakan Model | 56 |
| 4.3.4 | Pengujian Hipotesis | 59 |
| 4.4 | Pembahasan | 61 |
| 4.4.1 | Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 61 |
| 4.4.2 | Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 62 |
| 4.4.3 | Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 63 |
| 4.4.4 | Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 64 |
| 4.5 | Implikasi Penelitian | 65 |
| 4.6 | Keterbatasan Penelitian | 65 |
| BAB V. PENUTUP | | 67 |
| 5.1 | Simpulan | 67 |
| 5.2 | Saran | 68 |
| DAFTAR PUSTAKA | | 70 |
| LAMPIRAN | | 72 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Grafik <i>Return Saham</i> | 2 |
| Gambar 2.1 Rerangka Konseptual | 24 |
| Gambar 4.1 Grafik <i>Current Ratio</i> | 41 |
| Gambar 4.2 Grafik <i>Debt to Asset Ratio</i> | 43 |
| Gambar 4.3 Grafik <i>Return On Asset</i> | 45 |
| Gambar 4.4 Grafik <i>Economic Value Added</i> | 47 |
| Gambar 4.5 Grafik Normal P-P Plot | 52 |
| Gambar 4.5 Grafik <i>Scatterplot</i> | 55 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 20 |
| Tabel 3.1 Perusahaan Semen di Bursa Efek Indonesia | 29 |
| Tabel 3.2 Teknik Pengambilan Sampel..... | 30 |
| Tabel 3.3 Perusahaan Semen yang Digunakan Sebagai Sampel..... | 30 |
| Tabel 4.1 Hasil <i>Current Ratio</i> | 40 |
| Tabel 4.2 Hasil <i>Debt to Asset Ratio</i> | 42 |
| Tabel 4.3 Hasil <i>Return On Asset</i> | 44 |
| Tabel 4.4 Hasil <i>Economic Value Added</i> | 46 |
| Tabel 4.5 Hasil Analisis Statistik Deskriptif | 48 |
| Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov (K-S)</i> | 51 |
| Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas | 53 |
| Tabel 4.8 Hasil Uji Autokorelasi..... | 54 |
| Tabel 4.9 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda | 56 |
| Tabel 4.10 Hasil Uji F..... | 58 |
| Tabel 4.11 Hasil Koefisien Determinasi | 59 |
| Tabel 4.15 Hasil Uji T..... | 60 |

DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Kartu Bimbingan Skripsi | 72 |
| Lampiran 2 Perhitungan <i>Return Saham</i> pada Perusahaan Sektor Semen | 73 |
| Lampiran 3 Perhitungan <i>Current Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Semen..... | 74 |
| Lampiran 4 Perhitungan <i>Debt to Asset Ratio</i> pada Perusahaan Sektor Semen | 75 |
| Lampiran 5 Perhitungan <i>Return On Asset</i> pada Perusahaan Sektor Semen..... | 76 |
| Lampiran 6 Perhitungan <i>Economic Value Added</i> pada Perusahaan Semen | 77 |
| Lampiran 7 Hasil <i>Output SPSS</i> | 78 |