

## ABSTRAK

Masyarakat Ekonomi ASEAN (MEA) dapat memacu pertumbuhan ekonomi di Indonesia sehingga akan berdampak pada perkembangan pasar modal. Perusahaan dengan kinerja yang baik dapat lebih banyak menarik investor untuk berinvestasi. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity* (ROE) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham. Pemilihan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*. Sampel yang digunakan adalah perusahaan dalam indeks LQ-45 tahun 2013-2015 dan tidak termasuk sektor perbankan. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan tahun 2013-2015. Model analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan bantuan program SPSS dan tingkat signifikansi 0.05. Hasil dari penelitian ini adalah ROE dan EVA berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham dengan tingkat pengaruh sebesar 6% dan nilai signifikansi 0.048. Namun secara parsial, hanya ROE yang memiliki pengaruh terhadap *return* saham dengan nilai koefisien regresi sebesar 0.302 dan tingkat signifikansi 0.045.

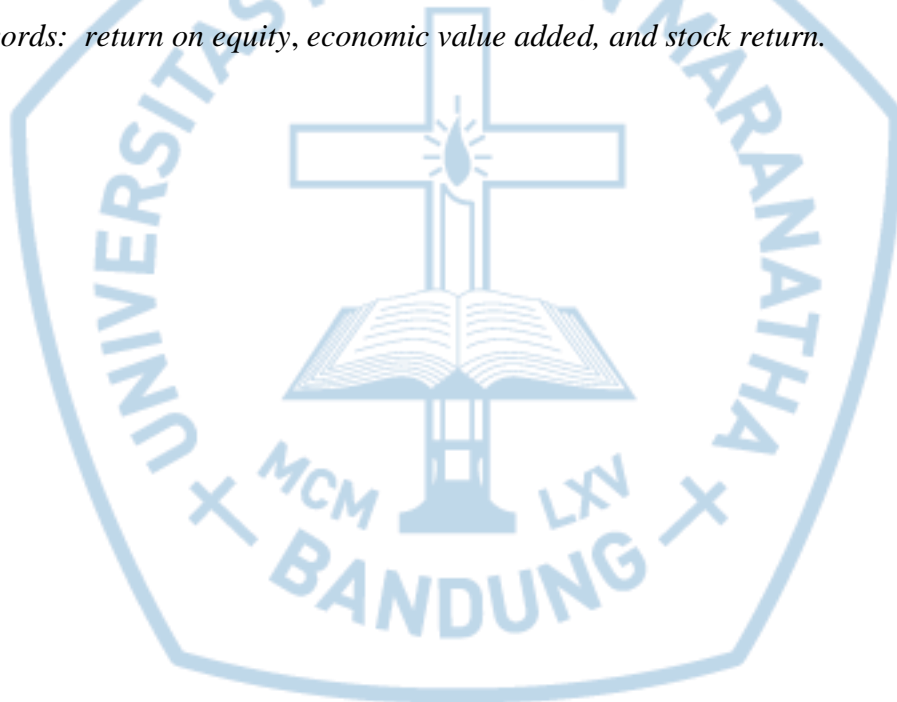
Kata-kata kunci: *return on equity*, *economic value added*, dan *return* saham.



## **ABSTRACT**

*ASEAN Economic Community (AEC) can increase economic growth in Indonesia that will impact capital market development. Company with good performance can attract more investor to invest. Purpose of this research is to determine the effect Return on Equity (ROE) and Economic Value Added (EVA) to stock return. Samples are selected by purposive sampling technique. Samples that used are companies listed on LQ-45 index years 2013-2015 with banking sector excluded. This research use secondary data that represented with financial statement year 2013-2015. The analysis model is multiple linear regression with help from SPSS program and significance level of 0.05. Results of this research is that 6% of stock return is influenced by ROE and EVA and the significance value is 0.048. However, only ROE that affect stock return partially with regression coefficient of 0.302 and a significance level of 0.045. EVA does not partially affect stock return with regression coefficient of  $1.566 \times 10^{-13}$  and a significance level of 0,110.*

*Keywords: return on equity, economic value added, and stock return.*

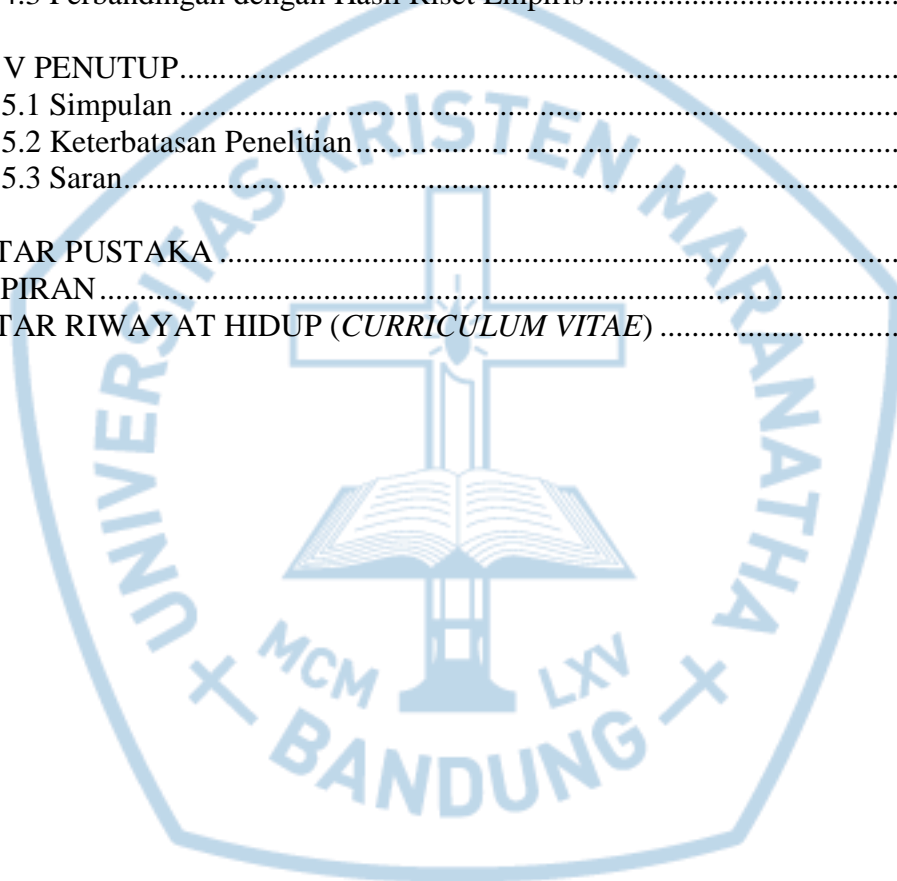


## DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN .....	ii
PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iii
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK .....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan Penelitian .....	5
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
BAB II LANDASAN TEORI .....	6
2.1 Kajian Pustaka.....	6
2.1.1 Investasi.....	6
2.1.2 Pasar Modal.....	7
2.1.3 Saham.....	8
2.1.4 <i>Return</i> Saham.....	11
2.1.5 Analisis Saham.....	12
2.1.6 Rasio Keuangan .....	14
2.1.7 Rasio Profitabilitas .....	16
2.1.8 <i>Return on Equity</i> .....	17
2.1.9 <i>Economic Value Added</i> .....	18
2.1.10 Rerangka Teori.....	19
2.1.11 Penelitian Terdahulu .....	20
2.2 Rerangka Pemikiran.....	24
2.3 Pengembangan Hipotesis .....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Jenis Penelitian.....	27
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....	27
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	29
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	32
3.5 Teknik Analisis Data.....	32
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	32
3.5.2 Uji Regresi Linier Berganda .....	35

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	37
4.1 Hasil Penelitian .....	37
4.1.1 Uji Normalitas .....	37
4.1.2 Uji Multikolinearitas .....	39
4.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....	40
4.1.4 Uji Autokorelasi .....	41
4.1.5 Uji Regresi Berganda .....	43
4.1.6 Uji <i>Goodness of Fit</i> .....	45
4.2 Pembahasan.....	46
4.2.1 Pengaruh <i>Return on Equity</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	46
4.2.2 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	47
4.2.2 Pengaruh Simultan .....	48
4.3 Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris.....	50
 BAB V PENUTUP.....	 51
5.1 Simpulan .....	51
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	51
5.3 Saran.....	52
 DAFTAR PUSTAKA .....	 53
LAMPIRAN .....	56
DAFTAR RIWAYAT HIDUP ( <i>CURRICULUM VITAE</i> ) .....	66



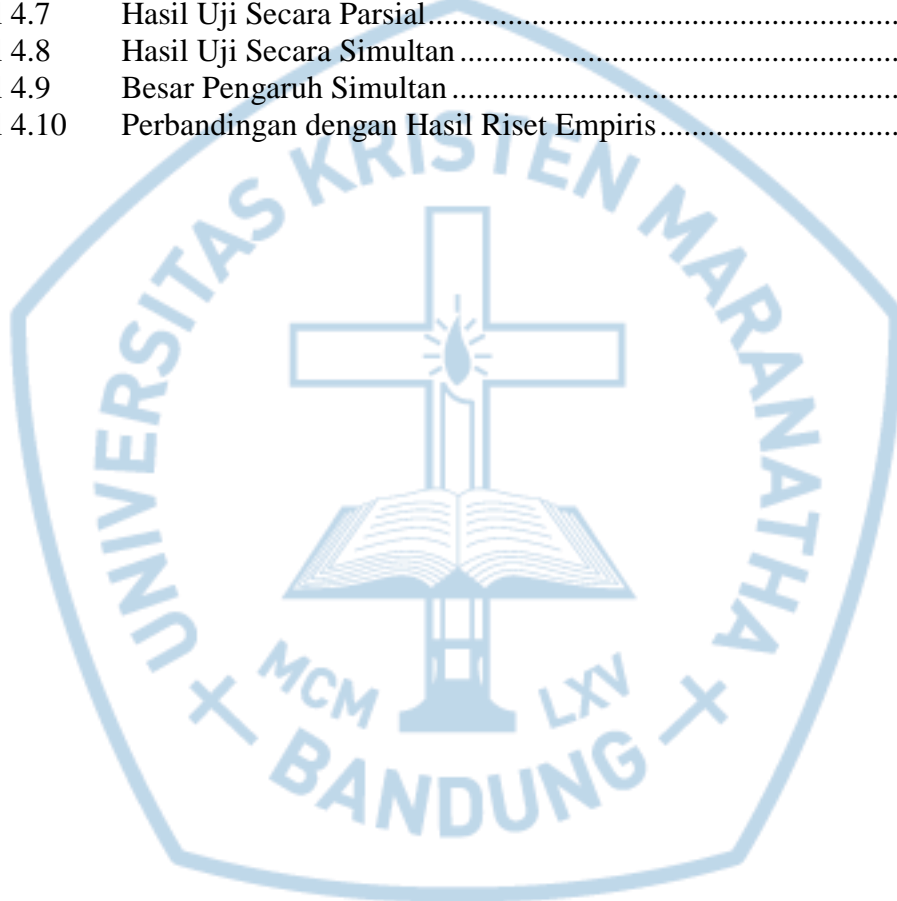
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Rerangka Teori.....	19
Gambar 2.2 Rerangka Pemikiran.....	24



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu ..... 22
Tabel 3.1	Definisi Operasional Variabel..... 31
Tabel 4.1	Pemilihan Sampel..... 37
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas ..... 38
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas..... 39
Tabel 4.4	Output Uji Multikolinearitas ..... 40
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... 41
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi..... 42
Tabel 4.7	Hasil Uji Secara Parsial..... 43
Tabel 4.8	Hasil Uji Secara Simultan ..... 45
Tabel 4.9	Besar Pengaruh Simultan ..... 49
Tabel 4.10	Perbandingan dengan Hasil Riset Empiris..... 50



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A	Sampel Penelitian..... 68
Lampiran B	Data <i>Deferred Tax</i> Periode 2014-2015 ..... 69
Lampiran C	Data <i>Tax To Book Ratio</i> Periode 2014-2015..... 70
Lampiran D	Data <i>Net Profit Margin</i> Periode 2014-2015..... 71
Lampiran E	Uji Normalitas..... 72
Lampiran F	Uji Multikolinearitas ..... 73
Lampiran G	Uji Heteroskedastisitas..... 74
Lampiran H	Uji Autokorelasi ..... 75
Lampiran I	Uji Regresi ..... 76
Lampiran J	Uji <i>Goodness Of Fit</i> ..... 77

