

## ABSTRAK

Penelitian ini mengambil objek pada pasar modal yang ada di Indonesia yaitu Bursa Efek Indonesia.

Penelitian ini merupakan jenis penelitian *causal explanatory* yaitu menjelaskan hubungan antara variabel dan pengujian hipotesis yang telah dirumuskan sebelumnya dan bertujuan untuk menjelaskan berbagai kejadian dan fenomena penelitian. Populasi di dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang terdaftar dalam Indeks *liquid-45* pada tahun 2013 - 2015 dengan sampel yang telah dipilih berdasarkan kriteria tertentu sebanyak 29 perusahaan. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah metode arsip yaitu data dikumpulkan dari basis data yang sudah ada. Perhitungan data statistik pada penelitian ini menggunakan bantuan aplikasi program SPSS versi 22.0.

Berdasarkan perhitungan analisis statistik menunjukan hasil bahwa *Return on Asset*, *Return on Equity* dan *Earning per Share* berpengaruh positif terhadap *Market Value Added* secara parsial. Melalui pengujian secara bersama sama, *Return on Asset*, *Return on Equity* dan *Earning per Share* berpengaruh positif terhadap *Market Value Added* yaitu sebesar 18,2% sedangkan sisanya (81,8%) dipengaruhi oleh faktor lain di luar model penelitian yang telah dilakukan.

Dalam rangka meningkatkan nilai perusahaan, dalam hal ini *Market Value Added*, perusahaan perlu melakukan peningkatan kinerja perusahaan guna meningkatkan rasio keuangan *Return on Asset*, *Return on Equity*, dan *Earning per Share* perusahaan, karena variabel *Return on Asset*, *Return on Equity* dan *Earning per share* merupakan beberapa faktor yang berpengaruh terhadap *Market Value Added* suatu perusahaan.

Kata-kata kunci: *Return on Asset*, *Return on Equity*, *Earning per Share*, *Market Value Added*.

## **ABSTRACT**

*The research object is the existing capital market in Indonesia namely Bursa Efek Indonesia.*

*The type of the research is a causal explanatory research that explains the relationship between variables and hypothesis testing that has been formulated previously and aims to explain the various events and phenomena of research. The population in this research are all companies listed in the liquid-45 Index in 2013-2015 with a sample of 29 companies that have been selected based on certain criteria. Data collection method using archive method, which is data collected from existing database. Calculation of statistical data in this research using SPSS program version 22.0.*

*Based on the calculation of partial statistical analysis, Return on Assets, Return on Equity and Earning per Share have a positive effect on Market Value Added. The result showed there are simultaneously Return on Assets, Return on Equity and Earning per Share have a positive effect on Market Value Added about 18.2%, while the rest (81.8%) is influenced by other factors outside the research model that has been done.*

*In order to increase the value of the company, in this case the Market Value Added, companies needs to improve their performance in order to improve the financial ratios such as Return on Assets, Return on Equity, and Earning per Share companies, since the Return on Asset, Return on Equity and Earning share are several factors that affect the value of company Market Value Added.*

**Keywords:** *Return on Asset, Return on Equity, Earning per Share, Market Value Added.*

## DAFTAR ISI

|                                                         | Halaman |
|---------------------------------------------------------|---------|
| HALAMAN JUDUL .....                                     | i       |
| LEMBAR PENGESAHAN .....                                 | ii      |
| PERNYATAAN ORISINALITAS 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     |
| <br>BAB I PENDAHULUAN .....                             | <br>1   |
| 1.1 Latar Belakang .....                                | 1       |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                               | 5       |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                             | 6       |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                            | 6       |
| <br>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....                         | <br>8   |
| 2.1 Kajian Pustaka .....                                | 8       |
| 2.1.1 Teori yang Relevan .....                          | 8       |
| 2.1.1.1 Pasar Modal .....                               | 8       |
| 2.1.1.2 Bursa Efek .....                                | 8       |
| 2.1.1.3 Indeks Liquid-45 .....                          | 9       |
| 2.1.1.4 Investasi .....                                 | 9       |
| 2.1.1.5 Saham .....                                     | 10      |
| 2.1.1.6 Nilai Perusahaan .....                          | 11      |
| 2.1.1.7 Market Value Added .....                        | 12      |
| 2.1.1.8 Analisis Perusahaan .....                       | 12      |
| 2.1.1.9 Earning per Share .....                         | 13      |
| 2.1.1.10 Analisis Rasio Profitabilitas Perusahaan ..... | 15      |
| 2.1.2 Riset Empiris .....                               | 17      |
| 2.2 Rerangka Pemikiran .....                            | 20      |
| 2.3 Pengembangan Hipotesis .....                        | 21      |
| <br>BAB III METODE PENELITIAN .....                     | <br>24  |
| 3.1 Jenis Penelitian .....                              | 24      |
| 3.2 Populasi dan Sampel .....                           | 24      |
| 3.3 Definisi Operasional Variabel .....                 | 25      |
| 3.4 Teknik Pengumpulan Data .....                       | 27      |
| 3.5 Teknik Analisis Data .....                          | 28      |
| 3.6 Uji Asumsi Klasik .....                             | 28      |
| 3.6.1 Uji Normalitas .....                              | 29      |
| 3.6.2 Uji Multikolinearitas .....                       | 29      |
| 3.6.3 Uji Heteroskedastisitas .....                     | 29      |

|                                                     |           |
|-----------------------------------------------------|-----------|
| 3.6.4 Uji Autokorelasi .....                        | 29        |
| 3.7 Pengujian Hipotesis.....                        | 30        |
| 3.7.1 Uji Statistik T (Parsial).....                | 30        |
| 3.7.2 Uji Statistik F (Simultan) .....              | 30        |
| 3.7.3 Pengujian Koefisien Determinasi.....          | 30        |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b> | <b>31</b> |
| 4.1 Gambaran Objek Penelitian .....                 | 31        |
| 4.2 Hasil Penelitian .....                          | 31        |
| 4.2.1 Uji Asumsi Klasik.....                        | 31        |
| 4.2.1.1 Uji Normalitas.....                         | 32        |
| 4.2.1.2 Uji Multikolinearitas.....                  | 33        |
| 4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas .....               | 34        |
| 4.2.1.4 Uji Autokorelasi.....                       | 35        |
| 4.3 Uji Regresi Berganda .....                      | 37        |
| 4.4 Pengujian hipotesis.....                        | 39        |
| 4.4.1 Pengujian Statistik T (Parsial).....          | 40        |
| 4.4.2 Pengujian Statistik F (Simultan) .....        | 43        |
| 4.4.3 Pengujian Koefisien Determinasi.....          | 44        |
| 4.5 Pembahasan.....                                 | 45        |
| 4.5.1 Pengaruh secara Parsial.....                  | 45        |
| 4.5.1.1 Pengaruh ROA terhadap MVA .....             | 45        |
| 4.5.1.2 Pengaruh ROE terhadap MVA .....             | 46        |
| 4.5.1.3 Pengaruh EPS terhadap MVA.....              | 46        |
| 4.5.2 Pengaruh secara Simultan .....                | 47        |
| <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>               | <b>48</b> |
| 5.1 Simpulan .....                                  | 48        |
| 5.2 Keterbatasan dan Saran.....                     | 49        |
| 5.2.1 Keterbatasan.....                             | 49        |
| 5.2.2 Saran.....                                    | 49        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>                         | <b>52</b> |
| <b>LAMPIRAN.....</b>                                | <b>53</b> |

## DAFTAR GAMBAR

|            |                          |    |
|------------|--------------------------|----|
| Gambar 2.1 | Rerangka Pemikiran ..... | 20 |
|------------|--------------------------|----|



## DAFTAR TABEL

|            |                                               |    |
|------------|-----------------------------------------------|----|
| Tabel 2.1  | Riset Empiris.....                            | 17 |
| Tabel 3.1  | Indikator Variabel dan Skala Pengukuran ..... | 26 |
| Tabel 4.1  | Uji Normalitas.....                           | 32 |
| Tabel 4.2  | Uji Multikolinearitas .....                   | 33 |
| Tabel 4.3  | Uji Heteroskedastisitas.....                  | 35 |
| Tabel 4.4  | Uji Autokorelasi.....                         | 36 |
| Tabel 4.5  | Uji Regresi Berganda .....                    | 38 |
| Tabel 4.6  | Uji Statistik T ROA terhadap MVA .....        | 41 |
| Tabel 4.7  | Uji Statistik T ROE terhadap MVA.....         | 41 |
| Tabel 4.8  | Uji Statistik T EPS terhadap MVA .....        | 42 |
| Tabel 4.9  | Uji Statistik F (Simultan).....               | 43 |
| Tabel 4.10 | Pengujian Koefisien Determinasi.....          | 44 |

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| Daftar Nama Perusahaan tahun 2013..... | 54 |
| Daftar Nama Perusahaan tahun 2014..... | 55 |
| Daftar Nama Perusahaan tahun 2015..... | 56 |
| Hasil Pengujian SPSS (Ver 22.0)        |    |

