

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON ASET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*,
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), *TOTAL ASSETS TURNOVER*
(TATO), DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2017 – 2019**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : IMELDA FRANSISKA
NIM : 125170132

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2021**

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON ASET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*,
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), *TOTAL ASSETS TURNOVER*
(TATO), DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2017 – 2019**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : IMELDA FRANSISKA
NIM : 125170132

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT GUNA
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA
2021**

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : IMELDA FRANSISKA
NIM : 125170132
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *RETURN ON ASET (ROA)*,
DEBT TO EQUITY RATIO (DER), *ECONOMIC*
VALUE ADDED (EVA), *TOTAL ASSETS*
TURNOVER (TATO), DAN *CURRENT RATIO*
(CR) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PADA TAHUN 2017 – 2019

Jakarta, 05 Januari 2022

Dosen Pembimbing,



(Agustin Ekadjaja S.E., M.Si., Ak., CA., ASEAN CPA)

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : IMELDA FRANSISKA

NIM : 125170132

PROGRAM STUDI : S1 AKUNTANSI

JUDUL SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON ASET (ROA)*, *DEBT TO EQUITY RATIO (DER)*, *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO)*, DAN *CURRENT RATIO (CR)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2017 – 2019

Telah diuji pada sidang Skripsi pada tanggal 17 Januari 2022 dan dinyatakan lulus dengan majelis penguji terdiri dari:

1. Ketua : Rousilita Suhendah S.E., M.Si.Ak., CA.
2. Anggota : Agustin Ekadjaja, S.E., M.Si., Ak., CA., ASEAN CPA
Elsa Imelda S.E..Ak., M.Si.

Jakarta, 17 Januari 2022

Pembimbing



Agustin Ekadjaja, S.E., M.Si., Ak., CA., ASEAN CPA

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JAKARTA

ABSTRAK

PENGARUH RETURN ON ASET (ROA), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), TOTAL ASSETS TURNOVER (TATO), DAN CURRENT RATIO (CR) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PADA TAHUN 2017 – 2019

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh ROA, DER, EVA, TATO dan CR terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI pada tahun 2017-2019. Metode penelitian deskriptif, populasi jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Kesimpulan dari penelitian ini adalah Nilai signifikansi t untuk variabel ROA $< 0,05$ dengan nilai koefisien 2877,397159 sehingga artinya ROA berpengaruh positif terhadap Return Saham, nilai koefisien 0,420729 sehingga artinya DER tidak berpengaruh terhadap Return Saham, Nilai signifikansi t untuk variabel EVA $< 0,05$ sehingga artinya EVA berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, Nilai signifikansi t untuk variabel TATO $< 0,05$ dengan nilai koefisien 262,834290 sehingga artinya TATO berpengaruh positif terhadap Return Saham, Nilai signifikansi t untuk variabel Currentratio $> 0,05$ dengan nilai koefisien 0,449978 sehingga artinya Currentratio tidak berpengaruh positif terhadap Return Saham.

Kata Kunci: ROA, DER, EVA, TATO, CR, Return Saham

ABSTRACT

This study aims to analyze the effect of ROA, DER, EVA, TATO and CR on stock returns in manufacturing companies listed on the IDX in 2017-2019. Descriptive research method, the population type of data used is secondary data. The conclusion of this study is the significance value of t for the ROA variable < 0.05 with a coefficient value of 2877.397159 so that it means that ROA has a positive effect on stock returns, the coefficient value is 0.420729 so that it means that DER has no effect on stock returns, the significance value of t is for the EVA variable. < 0.05 so EVA has a significant effect on Stock Return, the significance value of t for the TATO variable < 0.05 with a coefficient value of 262.834290 so that it means that TATO has a positive effect on Stock Return, the significance value of t for the Currentratio variable > 0.05 with a coefficient value 0,449978 so that it means that Currentratio does not have a positive effect on Stock Return.

Keywords: ROA, DER, EVA, TATO, CR, Stock Return

HALAMAN MOTTO

- "Believe in yourself and all that you are. Know that there is something inside you that is greater than any obstacle." -

- Christian D. Larson

HALAMAN PERSEMBAHAN

**Karya ini saya persembahkan untuk kedua orangtua saya yang amat
saya cintai dan sayangi**

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur saya ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan rahmat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktu yang diberikan dengan judul skripsi “Analisis Kinerja Profitabilitas dan Nilai Pasar Perusahaan Sebelum dan Sesudah Akuisisi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Pada Tahun 2017-2019”. Tujuan pembuatan skripsi ini yaitu untuk memenuhi syarat-syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Tarumanagara. Penulisan dan penyusunan skripsi ini dapat terlaksana dengan baik berkat adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam memperoleh kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Ibu Agustin Ekadjaja S.E., M.Si., Ak., CA., ASEAN CPA selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan memberikan ilmu serta semangat dalam membimbingi penulis untuk menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Sawidji Widioatmodjo, S.E., M.M., MBA. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CPMA., CA., CPA (Aust.) selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Kepala Program Studi S1 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Seluruh dosen pengajar di Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama mengikuti perkuliahan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
6. Papa, mama, yang tercinta beserta seluruh anggota keluarga yang selalu memberikan doa, dukungan, semangat kepada penulis sejak awal perkuliahan sampai penyusunan skripsi sehingga skripsi ini dapat selesai.

7. Teman-teman sekelas dalam perkuliahan yaitu Jessica, Shella, Yuni, Yunita, Meyga, There, Ferry, serta teman-teman lainnya yang telah memberikan dukungan dan semangat kepada penulis dalam menulis dan menyusun skripsi ini.
8. Teman-teman seperjuangan dalam menyelesaikan skripsi yaitu Michaelan, Stella, Yusuf, Grecia, Gerry, Marcel, Fabian, Meygrin, Venny, Cindy serta teman-teman lainnya karena telah membantu dan memberikan semangat kepada penulis dalam menulis dan menyusun skripsi ini.
9. Teman-teman satu bimbingan yaitu Veronica, Febiola, Edward, Yeko, serta Thania yang selalu memberikan dukungan, semangat serta informasi yang bermanfaat sehingga penulisan dan penyusunan skripsi ini dapat selesai dengan tepat waktu.
10. Pihak lainnya yang telah memberikan doa, dukungan dan semangat kepada penulis selama perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini sehingga dapat selesai dengan tepat waktu.

Penulis menyadari bahwa penulisan dan penyusunan skripsi ini masih memiliki banyak keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan bahwa adanya kritik dan saran untuk menyempurnakan penulisan dan penyusunan skripsi ini. Akhir kata, Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada berbagai pihak. Terimakasih.

Jakarta, 05 Januari 2022

Penulis



Imelda Fransiska

DAFTAR ISI

JAKARTA.....	v
ABSTRAK	v
ABSTRACT.....	v
HALAMAN MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah.....	1
2. Identifikasi Masalah	6
3. Batasan Masalah.....	7
4. Rumusan Masalah	8
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Manfaat Penelitian	8
BAB II	10
LANDASAN TEORI.....	10
A. Gambaran Umum Teori	10
1. Teori Agensi.....	10
B. Definisi Konseptual Variabel	12
1. Return Saham.....	12

2. Return On Aset (ROA).....	16
3. Debt To Equity Ratio (DER).....	18
4. Economic Value Added (EVA)	22
5. Total Asset Turn Over (TATO)	25
6. Current Ratio (CR).....	27
C. Kaitan Antar Variabel.....	29
1. Pengaruh <i>Return ON ASET</i> (ROA)Terhadap <i>return Saham</i>	29
2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)Terhadap <i>return Saham</i>	30
3. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap <i>return Saham</i>	31
4. Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO)Terhadap <i>return Saham</i>	31
5. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>return Saham</i>	32
D. Penelitian Sebelumnya Yang Relevan	33
E. Kerangka Pemikiran dan Hipotesis	35
1. Pengaruh <i>Return On Aset</i> (ROA)Terhadap <i>return Saham</i>	35
2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER)Terhadap <i>return Saham</i>	37
3. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap <i>return Saham</i>	38
4. Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO) Terhadap <i>return Saham</i>	39
5. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	40
BAB III.....	41
METODE PENELITIAN.....	41
A. Desain Penelitian.....	41
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, Dan Ukuran Sampel	Error! Bookmark not defined.
C. Jenis Dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
D. Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	Error! Bookmark not defined.
E. Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	51
HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Deskripsi Subjek Penelitian	51
B. Uji Normalitas	52
C. Deskriptif Statistik.....	53

E. Hasil Pengujian Asumsi Klasik	54
1. Uji Multikolinearitas	54
2. Uji Autokorelasi	55
3. Uji Heteroskedastisitas.....	56
F. Pengujian Model Fit.....	56
G. Pengujian Koefisien Determinasi.....	57
H. Pengujian Hipotesis.....	57
I. Pembahasan	59
1. Pengaruh <i>Return On Aset</i> (ROA) Terhadap <i>Return Saham</i>	59
2. Pengaruh <i>Debt To Equity Ratio</i> (DER) Terhadap <i>Return Saham</i>	60
3. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap <i>Return Saham</i>	61
4. Pengaruh <i>Total Asset Turn Over</i> (TATO) Terhadap <i>Return Saham</i>	61
5. Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) Terhadap <i>Return Saham</i>	62
J. Komparasi Model dengan Studi Pendahuluan.....	63
BAB V.....	65
KESIMPULAN DAN SARAN	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	67
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN.....	71

DAFTAR PUSTAKA

- Achmad, Safitri Lia dan Lailatul Amanah. 2014. Pengaruh Keputusan Investasi, Keputusan Pendanaan, Kebijakan Deviden dan Kinerja Keuangan terhadap Nilai Perusahaan. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi. Vol 3. No 9. Surabaya: Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA)
- Achmad, Tarmizi Ala' Rahmawati. 2012. Pengaruh kinerja Lingkungan Terhadap Financial Corporate Performance Dengan Corporate Social Responsibility Disclouser Sebagai Variabel Intervening. Diponegoro Journal Accounting Vol. 1 No. 2 Hal 1-15.
- Afriliana Amilia Indah, 2016, "Pengaruh Komisaris Independen, Profitabilitas, Ukuranperusahaan Dan Reputasi Auditor Terhadap Ketepatanwaktu Pelaporan Keuangan (Studi Di Perusahaanmanufaktur Pada Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2013-2015)", Fakultas Ekonomi Dan Bisnis IslamInstitut Agama Islam Negeri Surakarta, Skripsi
- Afiyanti, Hidayat Tri, Topowijono. 2018. Pengaruh Inflasi, BI Rate dan Nilai Tukar Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Subsektor Food & Beverages Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2013- 2016), Jurnal Administrasi Bisnis, Vol. 61, No. 2.
- Agnes Sawir, 2015, Analisis Kinerja Keuangan dan Perencanaan Keuangan Perusahaan, Gramedia Pustaka Utama, Jakarta.
- Agustina, dkk. 2018. The Impact of Tax Amnesty Announcement towards Share Performance and Market Reaction in Indonesia. Accounting and Finance Rsearch, Vol.7, No.2.
- Agustyarna, Wulandari (2014) Proses Penyusunan Peraturan Desa (Studi Kasus di Desa Penganten Kecamatan Klambu Kabupaten Grobogan berdasarkan Undang-Undang Nomor 6 Tahun 2014).Universitas Muhammadiyah Surakarta.
- Aji Nugroho, Wisnu. (2017). Implementasi Kurikulum 2013 Mata Pelajaran Bahasa Indonesia di Kabupaten Klaten. Skripsi. Universitas Widya Dharma Klaten.
- Ali Shawtari, F. (2018). Article information : Efficiency and Bank Margins : A Comparative Analysis of Islamic and Conventional Banks in Yemen. Efficiency and Bank Margins: A Comparative Analysis of Islamic and Conventional Banks in Yemen, 9(4).
- Alwi, Iskandar Z, 2018. Pasar Modal Teori Dan Aplikasi, Yayasan Pancur Siwah, Jakarta. (<https://www.kajianpustaka.com/2018/07/analisis-dan-faktor-yangmempengaruhi.html>).
- Amin Widjaja Tunggal, 2012, Audit kecurangan dan akuntansi forensik, Harvarindo, Jakarta
- Anthony, Robert N, dan Vijay Govindarajan. 2012. Management Control System. Jakarta: Salemba Empat.

- Astuti, Indah Yuni. 2016. Pengaruh Perputaran Modal Kerja Terhadap Kinerja Keuangan. JMK, vol. 1, No. 1 Edisi Januari 2016: 1-7. Prodi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam Kadiri.
- Atidhira, A., & Yustina, A. (2017). The Influence of Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Earnings per Share, and Company Size on Share Return in Property and Real Estate Companies. *Journal of Applied Accounting and Finance*, Vol 1 No 2, 128-146.
- Brigham, F. E., & Houston, F. J. (2015). *Fundamentals Of Financial Management (Concise Ed)*. South Western, Cengage Learning.
- Economy Watch. (2018). Stock Market Returns, Retrieved from www.economywatch.com/stock-markets-in-world/return.html
- Efrizon. (2018). Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Harga Saham Perusahaan Otomotif Periode 2013-2017. *Jurnal Akuntansi Aktual*, 5(3), 250–260.
- Fahmi, Irham. 2013. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, Irham. 2015. *Pengantar Manajemen Keuangan Teori dan Soal Jawab*. Bandung: Alfabeta
- Fatimah, Fajar Nuraini Dwi. 2017. *Teknik Analisis SWOT*. Jakarta. Anak Hebat Indonesia.
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang
- Gunadi, Gd Gilang, dan I Ketut Wijaya Kesuma. (2015). Pengaruh ROA, DER, EPS Terhadap *Return Saham Perusahaan Food And Beverage BEI*. *Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana, Bali, Indonesia Vol. 4, No. 6, 2015. E-Jurnal: 1636-1647 ISSN: 2302-8912*
- Hani, Syafrida. 2015. *Teknik Analisa Laporan Keuangan*. Medan: UMSU PRESS.
- Hanafi, Mamduh M dan Abdul Halim. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Edisi Kelima. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Harahap, Sofyan Syafri. 2015. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan*. Edisi 1-10. Jakarta: Rajawali Pers.
- Hartono. Jogiyanto. 2017. *Teori Portofolio Dan Analisa Investasi*. Edisi Kesepuluh. Yogyakarta: BPFE.
- I Made Sudana. 2011. *Manajemen Keuangan Perusahaan Teori dan Praktik*. Jakarta: Erlangga
- Inasari, Reni Realita (2018). *Analisis Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Kualitas Laporan Keuangan*. Skripsi.
- Jogiyanto., 2017, *Teori Portofolio dan Analisis Investasi (Edisi ke 10)*. Yogyakarta : BPFE.
- Kasmir. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada.
- Kasmir. 2016. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Raja Grafindo Persada
- Khrawish, H. A., & Al-Sa'di, N. M. (2011). The Impact of E-Banking on Bank Profitability: Evidence from Jordan. *Middle Eastern Finance and Economics*(Issue 13), 142-158.

- Mayuni, Ida Ayu Ika dan Suarjaya, Gede. (2018). Pengaruh ROA, Firm Size, dan Per terhadap Return Saham Pada Sektor Manufaktur di BEI. E-jurnal Manajemen Unud 7 (8), 2302-8912.
- Putra, F. E., & Kindangen, P. (2016). Pengaruh Return On Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (Periode 2010-2014). Jurnal EMBA, 4 (4), hal. 235-245.
- R.R. Ayu Dika Parwati dan Gede Mertha Sudiarta. 2016. Pengaruh Profitabilitas, Leverage, Likuiditas, dan Penilaian Pasar Saham terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur, E-Jurnal Manajemen Unud, Vol. 5, No.1. ISSN: 2302-8912.
- Setiyono, Erik dan Amanah, Lailatul. 2016. Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham. Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi. Vol. 5, No. 5, ISSN : 2460-0585.
- Simorangkir, I., 2014, Pengantar Kebanksentralan Teori dan Praktik di Indonesia, PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.
- Sitanggang, J.P. 2014. Manajemen Keuangan Perusahaan Ed.2. Jakarta: Mitra Wacana Medis.
- Sugiyono. (2017). Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D. Bandung : Alfabeta, CV.
- Supriyono, R. A. (2018). Akuntansi Keprilakuan. Gajah Mada University Press.
- Sululing, S., & Sandangan, S. (2019, Maret). Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Makanan dan Minuman di Bursa Efek Indonesia). Jurnal Ilmiah Akuntansi, Volume XVII, No 1, 1-9.
- Syamsudin, Lukman, 2011, Manajemen Keuangan Perusahaan, Edisi Baru, Jakarta: PT. Raja Grafindo Persada.
- Wahidmurni. (2017). Pemaparan Metode Penelitian Kualitatif. UIN Maulana Malik Ibrahim Malang, (6), 67–72.
- Young, S. David dan Stephen O'Byrne. 2001. EVA dan Manajemen Berdasarkan Nilai : Panduan Praktis untuk Implementasi. Diterjemahkan oleh Lusy Widjaja. Jakarta: Salemba Empat.