

ABSTRAK

Imro'atul Isnainia, pengaruh *Market Value Added*, *Return on Equity*, *Quick Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan *retail* yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2012-2016. Dibawah bimbingan Drs. Ec. H. Makhmud Zulkifli, Msi dan Purnamawati, SE, M.Si.

Investasi merupakan kegiatan ekonomi yang dapat menunjang kesejahteraan suatu bangsa. Tujuan dari investasi adalah memaksimalkan *return*. Untuk mencapai tujuan tersebut, sebelum melakukan investasi umumnya investor akan melakukan analisis laporan keuangan, salah satu cara yang digunakan yaitu rasio finansial diantaranya yaitu *Market Value Added* (MVA), *Return on Equity* (ROE), *Quick Ratio* (QR), dan *Debt to Equity Ratio*. Perusahaan yang memiliki nilai MVA yang positif berarti mampu menciptakan kekayaan bagi perusahaan maupun para pemegang sahamnya. ROE yang tinggi mencerminkan bahwa perusahaan berhasil menghasilkan keuntungan dari modalnya. QR yang tinggi menunjukkan bahwa hutang jangka pendek telah tertutupi oleh aktiva lancarnya kecuali persediaan. DER yang tinggi menunjukkan tingginya risiko yang ditanggung oleh kreditor apabila terjadi kegagalan.

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui apakah ada pengaruh antara *Market Value Added*, *Return on Equity*, *Quick Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* secara parsial dan simultan terhadap *Return Saham* pada perusahaan *Retail* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2012-2016.

Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*, berdasarkan *purposive sampling* diperoleh 10 perusahaan *retail*. Pengujian hipotesis dilakukan dengan analisis Regresi Linier Berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan *Market Value Added*, *Return on Equity*, *Quick Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* secara simultan berpengaruh positif tetapi tidak signifikan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikansi sebesar 0,480 dan secara parsial juga berpengaruh tidak signifikan terhadap *return saham* dengan masing-masing nilai signifikansi variabel *Market Value Added* sebesar 0,535, *Return on Equity* sebesar 0,847, *Quick Ratio* sebesar 0,916, dan *Debt to Equity Ratio* sebesar 0,340.

Kata kunci : *Market Value Added* (MVA), *Return on Equity* (ROE), *Quick Ratio* (QR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return Saham*.

ABSTRACT

Imro'atul Isnainia, the influence of Market Value Added, Return on Equity, Quick Ratio, and Debt to Equity Ratio to stock returns on retail companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2012-2016. Under the guidance of Drs. Ec. H. Makhmud Zulkifli, Msi and Purnamawati, SE, M.Si.

Investment is an economic activity that can support the welfare of a nation. The purpose of investment is to maximize return. To achieve these objectives, before investing generally investors will perform financial statement analysis, one of the ways used are financial ratios such as Market Value Added (MVA), Return on Equity (ROE), Quick Ratio (QR), and Debt to Equity Ratio. Companies that have a positive MVA score means being able to create wealth for the company and its shareholders. High ROE reflects that the company succeeded in generating profit from its capital. High QR indicates that short-term debt has been covered by current assets except inventories. A high DER indicates the high risk borne by the creditor in the event of a failure.

The purpose of this research is to know if there is any influence between Market Value Added, Return on Equity, Quick Ratio, and Debt to Equity Ratio partially and simultaneously to Return Shares on Retail companies listed in Indonesia Stock Exchange period 2012-2016.

Sampling technique using purposive sampling, based on purposive sampling obtained 10 retail companies. Hypothesis testing is done by multiple linear regression analysis.

The result of analysis shows Market Value Added, Return on Equity, Quick Ratio, and Debt to Equity Ratio simultaneously have positive but not significant effect to Return of Stock with significance value equal to 0,480 and partially also have not significant effect to stock return with each significance value Market Value Added variable of 0,535, Return on Equity equal to 0,847, Quick Ratio equal to 0,916, and Debt to Equity Ratio equal to 0,340.

Keywords: Market Value Added (MVA), Return on Equity (ROE), Quick Ratio (QR), Debt to Equity Ratio (DER), Stock Return.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
HALAMAN MOTTO	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xii
DAFTAR TABEL	xv
DAFTAR GAMBAR	xvi
DAFTAR LAMPIRAN	xvii
 BAB I PENDAHULUAN.....	 1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
 BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	 9
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Investasi.....	9
2.1.2. Tujuan Investasi.....	9
2.1.3. Jenis-jenis Investasi.....	10
2.1.4. Dasar Keputusan Investasi.....	14
2.1.5. Proses Keputusan Investasi.....	16
2.1.6. Variabel Penelitian.....	18
2.1.6.1. <i>Market Value Added</i>	18
2.1.6.2. <i>Return on Equity</i>	19
2.1.6.3. <i>Quick Ratio</i>	19
2.1.6.4. <i>Debt to Equity Ratio</i>	20
2.1.6.5. <i>Return Saham</i>	22
2.2. Penelitian Terdahulu.....	23
2.3. Kerangka Berpikir	34
2.4. Hipotesis.....	34
 BAB III METODE PENELITIAN	 40
3.1. Objek Penelitian.....	40
3.2. Jenis Penelitian.....	40
3.3. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	40

3.4.	Jenis dan Sumber Data.....	42
3.4.1.	Jenis Data.....	42
3.4.2.	Sumber Data.....	42
3.5.	Oprasionalisasi Variabel.....	42
3.6.	Teknik Analisis Data.....	44
3.6.1.	Uji Asumsi Klasik.....	44
3.6.1.1.	Uji Normalitas.....	44
3.6.1.2.	Uji Multikolinieritas.....	45
3.6.1.3.	Uji Autokorelasi.....	45
3.6.1.4.	Uji Heteroskedastisitas.....	46
3.6.2.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	46
3.6.3.	Uji Hipotesis.....	47
3.6.3.1.	Uji t-Hipotesis.....	47
3.6.3.2.	Uji F-Simultan.....	47
3.6.4.	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	48
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	49
4.1.	Gambaran Umum Tentang Objek Penelitian.....	49
4.1.1.	PT Ace Hardware Indonesia Tbk.....	49
4.1.2.	PT Centrin Online Tbk.....	49
4.1.3.	PT Catur Sentosa Adiprana Tbk.....	50
4.1.4.	PT Hero Supermarket Tbk.....	50
4.1.5.	PT Matahari Departmen Store Tbk.....	51
4.1.6.	PT Mitra Adiperkasa Tbk.....	51
4.1.7.	PT Matahari Putra Prima Tbk.....	52
4.1.8.	PT Ramayana Lestari Sentosa Tbk.....	53
4.1.9.	PT Rimo Internasional Lestari Tbk.....	53
4.1.10.	PT Sona Topas Tourism Industry Tbk.....	54
4.2.	Hasil Penelitian.....	55
4.2.1.	Deskripsi Data Penelitian.....	55
4.2.1.1.	Analisis Nilai MVA Perusahaan Sampel.....	55
4.2.1.2.	Analisis Nilai ROE Perusahaan Sampel.....	58
4.2.1.3.	Analisis Nilai QR Perusahaan Sampel.....	59
4.2.1.4.	Analisis Nilai DER Perusahaan Sampel.....	61
4.2.1.5.	Analisis Nilai Return Saham Perusahaan Sampel.....	63
4.3.	Hasil Pengolahan Data.....	64
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik.....	64
4.3.1.1.	Uji Normalitas.....	64
4.3.1.2.	Uji Multikolinieritas.....	65
4.3.1.3.	Uji Heteroskedastisitas.....	65
4.3.1.4.	Uji Autokorelasi.....	66
4.3.2.	Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
4.3.3.	Uji Hipotesis.....	69

4.3.3.1. Uji t-Hipotesis.....	69
4.3.3.2. Uji F-Simultan.....	70
4.3.4. Uji Koefisien Determinasi.....	71
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian.....	71
4.4.1. Pengaruh Variabel X Terhadap Variabel Y Secara Parsial.....	71
4.4.1.1. Pengaruh secara parsial MVA terhadap <i>Return Saham</i>	71
4.4.1.2. Pengaruh secara parsial ROE terhadap <i>Return Saham</i>	72
4.4.1.3. Pengaruh secara parsial QR terhadap <i>Return Saham</i>	73
4.4.1.4. Pengaruh secara parsial DER terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.4.2. Pengaruh Variabel X Terhadap Variabel Y Secara Simultan.....	76
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	77
5.1. Simpulan.....	77
5.2. Saran.....	78

Daftar Pustaka

Lampiran

DAFTAR TABEL

2.1. Penelitian Terdahulu.....	28
3.1. Daftar Sampel Penelitian.....	41
4.1. Hasil Perhitungan MVA Perusahaan Sampel.....	56
4.2. Hasil Perhitungan ROE Perusahaan Sampel.....	58
4.3. Hasil Perhitungan QR Perusahaan Sampel.....	60
4.4. Hasil Perhitungan DER Perusahaan Sampel.....	62
4.5. Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham Perusahaan Sampel.....	63
4.6. Hasil Pengujian Model Regresi Linier Berganda.....	67

DAFTAR GAMBAR

1.1. Data Tenaga Kerja	3
2.1. Kerangka Berpikir	34

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan *Market Value Added* Perusahaan Sampel Periode 2012-2016
- Lampiran 2 Perhitungan *Return on Equity* Perusahaan Sampel Periode 2012-2016
- Lampiran 3 Perhitungan *Quick Ratio* Perusahaan Sampel Periode 2012-2016
- Lampiran 4 Perhitungan *Debt to Equity Ratio* Perusahaan Sampel Periode 2012-2016
- Lampiran 5 Perhitungan *Return Saham* Perusahaan Sampel Periode 2012-2016
- Lampiran 6 Hasil Perhitungan SPSS 20.0