

SKRIPSI

**PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN ASURANSI DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2011-2015**

OLEH

T.Muhammad Ridwan

130501106



**PROGRAM STUDI EKONOMI PEMBANGUNAN
DEPARTEMEN EKONOMI PEMBANGUNAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS SUMATERA UTARA
MEDAN
2017**

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul “Pengaruh *Economic Value Added* dan Rasio Profitabilitas terhadap harga saham pada Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015 adalah benar hasil karya tulis saya sendiri yang disusun sebagai tugas akademik guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara.

Bagian atau data tertentu yang saya peroleh dari perusahaan atau lembaga. Dan/atau saya kutip dari hasil karya orang lain telah mendapat izin. Dan/atau dituliskan sumbernya secara jelas sesuai dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dan plagiat dalam skripsi ini. Saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Medan, Maret 2017

T Muhammad Ridwan
130501106

ABSTRACT

The aim of this research is to analyze the influences of Economic Value Added, Return On Assets, Return On Equity and Earning Per Share on stock prices at insurance companies listed in Indonesia Stock Exchange. The model used to analyze the data in this research is a multiple linear regression. The data used in this research is a secondary data obtained through the financial statement from www.idx.co.id. The sample of this research were taken by technique of purposive sampling. The samples are 10 companies from a population of 11 companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2011-2015.

The results of this study showed that Economic Value Added, Return On Assets, Return On Equity and Earning Per Share simultaneously have significant effect on stock price movements. Partially, only Return On Equity and Earnings Per Share have significant effect on stock price, while Economic Value Added and Return On Assets have no effect on stock price at insurance companies listed on Indonesia Stock Exchange 2011-2015.

Keywords: *EVA (Economic Value Added), ROA (Return On Assets), ROE (Return On Equity), EPS (Earning Per Share) and stock price*

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menganalisis pengaruh EVA (*Economic Value Added*), ROA (*Return On Assets*), ROE (*Return On Equity*) dan EPS (*Earning Per Share*) terhadap harga saham pada perusahaan asuransi di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015. Model yang digunakan untuk menganalisis data dalam penelitian ini adalah Regresi Linier Berganda. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan melalui situs www.idx.co.id. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 10 Perusahaan Asuransi yang terdaftar sebagai perusahaan asuransi dan secara rutin mengeluarkan laporan keuangan yang lengkap periode 2011-2015 dari populasi sebanyak 11 perusahaan asuransi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Economic Value Added*, *Return On Assets*, *Return On Equity* dan *Earning Per Share* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Secara parsial, hanya *Return On Equity* dan *Earning Per Share* saja yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan *Economic Value Added* dan *Return On Assets* tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan asuransi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) 2011-2015.

Kata kunci: EVA (*Economic Value Added*), ROA (*Return On Assets*), ROE (*Return On Equity*), EPS (*Earning Per Share*) dan harga saham

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunianya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Economic Value Added* dan Rasio Profitabilitas terhadap harga saham pada Perusahaan Asuransi di Bursa Efek Indonesia tahun 2011-2015”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan menyelesaikan program Sarjana (S1) jurusan Ekonomi Pembangunan Universitas Sumatera Utara.

Penulis menyadari bahwa tanpa bantuan dari berbagai pihak, sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Teristimewa untuk kedua orang tua saya, Ayahanda dan Ibunda tercinta yang telah memberi dukungan baik moril maupun materil serta doa yang tiada henti-hentinya kepada penulis dan segenap keluarga, saudara-saudara dan teman-teman yang telah memberi semangat kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Bapak Prof. Dr. Ramli,MS, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara.
3. Bapak Wahyu Ario Pratomo, S.E, M.Ec selaku Ketua Departemen Ekonomi Pembangunan dan Bapak Drs. Syahrir Hakim Nasution, M.Si selaku Sekretaris Departemen Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara.

4. Bapak Drs. Coki Syahwier, MP selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan dan selaku dosen penasihat akademik dan Ibuk Inggrita Gusti Sari Nasution, SE, M.Si selaku Sekretaris Program Studi S1 Ekonomi Pembangunan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara.
5. Bapak Syarief Fauzie, SE, M.Ak, Ak sebagai Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan memberikan banyak motivasi, kritik dan saran serta mengarahkan penulis dalam penyusunan skripsi dari awal penulisan sampai selesainya skripsi ini.
6. Bapak Wahyu Ario Pratomo, S.E, M.Ec dan Ibu Inggrita Sari Nasution, SE, Msi selaku Dosen Penguji yang memberikan saran kritik demi kesempurnaan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen dan Staff Pengajar Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Sumatera Utara yang telah membagi ilmu pengetahuan selama penulis menuntut ilmu di kampus ini.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan dapat memberikan sumbangan bagi pengembangan dan kemajuan ilmu pengetahuan khususnya di bidang ekonomi.

Medan, Maret 2017

T Muhammad Ridwan
130501106

DAFTAR ISI

	HALAMAN
ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan Penelitian	7
1.4. Manfaat Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1. Tinjauan Teoritis.....	9
2.1.1 Teori Penilaian Saham.....	9
2.1.2 Pendekatan Penilaian Saham	11
2.1.3 Indeks Harga Saham.....	12
2.1.4 Economic Value Added.....	14
2.1.5 Profitabilitas.....	20
2.2. Penelitian Terdahulu	21
2.3. Kerangka Pemikiran Penelitian	23
2.4. Hipotesis	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	27
3.1. Jenis Penelitian	27
3.2. Jenis dan Sumber Data	27
3.3. Batasan Operasional.....	28
3.4. Variabel Penelitian.....	28
3.5. Definisi Operasional.....	29
3.6. Populasi dan Sampel Penelitian.....	30
3.7. Metode Pengumpulan Data.....	32
3.8. Teknik Analisis Data.....	33
3.9. Pengujian Statistik Model.....	35
3.9.1 Uji Simultan (Uji F).....	35
3.9.2 Uji Parsial (Uji t).....	35
3.9.3 Koefisien Determinasi	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	37
4.1. Hasil Statistik Deskriptif	37
4.2. Analisis Data.....	39
4.2.1 Hasil Hausman Test.....	39

4.2.2 Fixed Effect Model.....	40
4.3 Uji Signifikansi	43
4.3.1 Uji F Statistik	43
4.3.2 Uji t Statistik	44
4.3.3 Koefisien Determinasi	45
4.4 Pembahasan	46
4.4.1 Pengaruh Economic Value Added Terhadap Harga Saham	46
4.4.2 Pengaruh Return On Assets Terhadap Harga Saham.....	48
4.4.3 Pengaruh Return On Equity Terhadap Harga Saham.....	49
4.4.4 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Harga Saham.....	51
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	54
5.1. Kesimpulan	54
5.2. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA	57
LAMPIRAN	61

DAFTAR TABEL

No. Tabel	Judul	Halaman
1.1.	Data Variabel ROA, ROE, EPS dan Harga Saham Pada Perusahaan Asuransi Tahun 2013-2014.....	3
2.1.	Rangkuman Penelitian Terdahulu.....	22
3.1.	Jumlah Sampel Berdasarkan Kriteria Sampel	31
3.2.	Daftar Perusahaan Sampel.....	32
4.1.	Hasil Statistik Deskriptif	37
4.2.	Hausman Test	40
4.3.	Hasil Estimasi FIxed Effect Model.....	41
4.4.	Estimasi Model (Uji F).....	43
4.5.	Tingkat Akurasi	45

DAFTAR GAMBAR

No. Gambar	Judul	Halaman
2.1.	Model Kerangka Pemikiran Penelitian.....	24