



### **Hak cipta dan penggunaan kembali:**

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

### **Copyright and reuse:**

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, *NET PROFIT MARGIN*,  
DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP  
*RETURN SAHAM***

**(Studi Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2012-2014)**

**SKRIPSI**



Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

**Laurentia**

**11130210019**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA  
TANGERANG**

**2016**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH *PRICE EARNING RATIO*, *ECONOMIC VALUE ADDED*,  
*MARKET VALUE ADDED*, *NET PROFIT MARGIN*, DAN *DEBT TO  
EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
(Studi pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa  
Efek Indonesia Tahun 2012-2014)**

Oleh

Laurentia

Telah diujikan pada hari Selasa, tanggal 2 Februari 2016  
dan dinyatakan LULUS  
dengan susunan penguji sebagai berikut

**Ketua Sidang**

**Penguji**

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.)

(Chermian Eforis, S.E., M.B.A.)

**Dosen Pembimbing**

(Baby Amelia Fransesca S., S.E. Ak., M.M., C.A.)

**Disahkan oleh**

**Ketua Program Studi Akuntansi**

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A.)

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan saya tidak melakukan plagiat. Semua kutipan karya ilmiah orang atau lembaga lain dalam laporan ini telah saya sebutkan sumber kutipannya serta saya cantumkan dalam Daftar Pustaka.

Jika dikemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan, baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk mata kuliah Skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 25 Januari 2016

Laurentia

UMMN

UNIVERSITAS  
MULTIMEDIA  
NUSANTARA

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan karunia-Nya, skripsi yang berjudul “Pengaruh *Price Earning Ratio*, *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Net Profit Margin*, dan *Debt to Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* (Studi Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2014)” dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu. Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi (S.E.) di Universitas Multimedia Nusantara.

Skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik dengan adanya dukungan dan bantuan yang diberikan dari berbagai pihak. Penulis menyadari dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah membantu selama proses penyusunan skripsi ini, antara lain:

1. Orang tua dan keluarga yang selalu mendukung dan mendoakan sehingga skripsi ini dapat diselesaikan dengan baik.
2. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., C.P.A., C.A., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara atas dukungan selama proses penyusunan skripsi.
3. Ibu Baby Amelia Fransesca S., S.E., Ak., M.M., C.A., selaku dosen pembimbing yang memberikan saran, dukungan, dan masukan yang berguna selama proses penyusunan skripsi.

4. Seluruh Dosen Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara yang telah membimbing dan mengajar penulis selama proses perkuliahan.
5. Sahabat dan teman-teman, atas doa, dukungan, dan semangat yang diberikan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Seluruh pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung, dalam penyusunan skripsi.

Akhir kata, penulis mohon maaf apabila terdapat banyak kesalahan dan kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima kritik dan saran yang bersifat membangun untuk penulisan skripsi ini. Penulis berharap agar skripsi ini bermanfaat bagi pembaca untuk menambah ilmu pengetahuan.

UMMN

Tangerang, 25 Januari 2016

UNIVERSITAS Penulis,  
MULTIMEDIA  
NUSANTARA Laurentia

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Price Earning Ratio* (PER), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *return* saham.

Sampel diambil berdasarkan *purposive sampling* dan data yang digunakan adalah data sekunder yaitu laporan keuangan tahunan perusahaan. Sampel dalam penelitian ini adalah 23 perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2012-2014. Metode pengujian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini adalah *Price Earning Ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Economic Value Added* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Market Value Added* berpengaruh terhadap *return* saham. *Net Profit Margin* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. *Price Earning Ratio* (PER), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Net Profit Margin* (NPM), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) secara simultan tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Price Earning Ratio* (PER), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), *return* saham.



## **ABSTRACT**

*This research aims to examine the influence of Price Earning Ratio (PER), Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Net Profit Margin (NPM), and Debt to Equity Ratio (DER) towards stock return.*

*The sample is selected based on purposive sampling and the data used in this research is secondary data such as company annual financial reports. The sample in this research is 23 property and real estate companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2012-2014. The examination method used in this research is multiple linear regression analysis method.*

*The results of this research are Price Earning Ratio has no influence towards stock return. Economic Value Added has no influence towards stock return. Market Value Added has influence towards stock return. Net Profit Margin has no influence towards stock return. Debt to Equity Ratio has no influence towards stock return. Price Earning Ratio, Economic Value Added, Market Value Added, Net Profit Margin, and Debt to Equity Ratio simultaneously have no influence towards stock return.*

**Keywords:** *Price Earning Ratio (PER), Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), stock return.*

UMMN  
UNIVERSITAS  
MULTIMEDIA  
NUSANTARA



## DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	
LEMBAR PERNYATAAN	
ABSTRAK.....	i
<i>ABSTRACT</i> .....	ii
KATA PENGANTAR .....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR .....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Batasan Masalah.....	10
1.3 Rumusan Masalah .....	10
1.4 Tujuan Penelitian .....	11
1.5 Manfaat Penelitian .....	12
1.6 Sistematika Penulisan .....	13
BAB II TELAAH LITERATUR.....	15
2.1 Saham .....	15
2.2 <i>Return</i> Saham.....	18
2.3 Struktur Modal.....	20
2.4 Laporan Keuangan.....	22

2.5 Kinerja Keuangan.....	24
2.6 <i>Price Earning Ratio</i> (PER) .....	25
2.7 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	27
2.8 <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	28
2.9 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	30
2.10 <i>Market Value Added</i> (MVA) .....	32
2.11 Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
2.12 <i>Net Profit Margin</i> (NPM) .....	33
2.13 Pengaruh <i>Net Profit Margin</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	34
2.14 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) .....	35
2.15 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	36
2.16 Model Penelitian .....	38
BAB III METODE PENELITIAN.....	39
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	39
3.2 Metode Penelitian.....	39
3.3 Variabel Penelitian.....	40
3.3.1 Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ) .....	40
3.3.2 Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	41
3.3.2.1 <i>Price Earning Ratio</i> .....	41
3.3.2.2 <i>Economic Value Added</i> .....	43
3.3.2.3 <i>Market Value Added</i> .....	45
3.3.2.4 <i>Net Profit Margin</i> .....	46

3.3.2.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	46
3.4 Teknik Pengumpulan Data .....	47
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	47
3.6 Teknik Analisis Data.....	49
3.6.1 Statistik Deskriptif .....	49
3.6.2 Uji Normalitas.....	49
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	50
3.6.3.1 Uji Multikolinearitas .....	51
3.6.3.2 Uji Autokorelasi .....	51
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	52
3.6.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
3.6.5 Uji Koefisien Determinasi .....	54
3.6.6 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	55
3.6.7 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	56
 BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	 57
4.1 Objek Penelitian .....	57
4.2 Analisis dan Pembahasan .....	59
4.2.1 Statistik Deskriptif .....	59
4.2.2 Uji Normalitas.....	62
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	64
4.2.3.1 Uji Multikolinearitas .....	64
4.2.3.2 Uji Autokorelasi .....	65

4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	66
4.2.4 Uji Koefisien Determinasi .....	67
4.2.5 Uji Signifikasi Simultan (Uji Statistik F).....	68
4.2.6 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) .....	69
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>74</b>
5.1 Simpulan .....	74
5.2 Keterbatasan.....	77
5.3 Saran.....	77
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>78</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>83</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian .....	38
Gambar 4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	66



# UMMN

UNIVERSITAS  
MULTIMEDIA  
NUSANTARA

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Koefisien Korelasi .....	54
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian .....	57
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> .....	63
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas .....	64
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Run Test</i> .....	65
Tabel 4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	67
Tabel 4.7 Hasil Uji F .....	68
Tabel 4.8 Hasil Uji t .....	69

UMMN  
UNIVERSITAS  
MULTIMEDIA  
NUSANTARA