



UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS,
LEVERAGE DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP RETURN
SAHAM PADA SAHAM *FOOD AND BAVARAGES*
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Tesis ini diajukan sebagai salah satu syarat akademik
Untuk memperoleh gelar Magister dalam bidang studi Manajemen
Pada Program Pascasarjana Magister Manajemen
Universitas Bhayangkara Jakarta Raya**

Oleh :

**ARI ANGGARANI WINADI PRASETYONINGTYAS
NIM 0072661013**

**PROGRAM PASCASARJANA MAGISTER MANAJEMEN
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2009**

DEPARTEMEN PENDIDIKAN NASIONAL REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
PROGRAM PASCASARJANA MAGISTER MANAJEMEN
AKREDITASI SK DIRJEN DIKTI NO. 69/DIKTI/KEP/1999 dan No.366/D/T/2007

TANDA PERSETUJUAN TESIS

Nama : ARI ANGGARANI WINADI PRASETYONINGTYAS
NIM : 0072661013
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

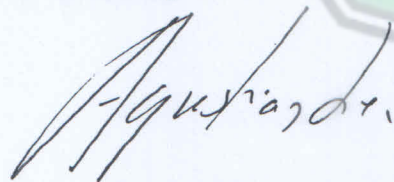
Judul Tesis

**PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, AKTIVITAS, PROFITABILITAS,
LEVERAGE DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP RETURN
SAHAM PADA SAHAM FOOD AND BAVARAGES
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Tesis ini telah dipertahankan di depan para penguji pada tanggal 30 Oktober 2009 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

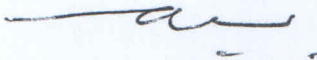
Susunan Pembimbing dan Dewan Penguji

Pembimbing I



Agustian Zen, Ph.D

Pembimbing II



M. Yusuf Kurniawan, SE., MM

Penguji

Prof. Dr. Lia Amalia



Dr. Sujiyo Miranto, M.Pd., MM

ABSTRAKSI

ARI ANGGARANI. *Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Aktivitas, Profitabilitas, Leverage, dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Saham Food and Bavarages Di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2007.*

Investor selalu mencari alternative investasi yang memberikan *return* tinggi dengan resiko tertentu. Oleh karena itu, investor perlu mengetahui faktor-faktor yang mempengaruhi *Price Earning Ratio* (PER) yang diukur dengan *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Economic Value Added* (EVA). Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui seberapa jauh pengaruh *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return Saham*. Selain hal tersebut, penelitian ini ingin menunjukkan perbandingan antara hasil penelitian ini dengan hasil penelitian sebelumnya.

Dengan menggunakan alat analisis regresi berganda dan uji statistik, maka penelitian ini menghasilkan kesimpulan, tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Economic Value Added* (EVA) secara simultan terhadap *Return Saham* dengan nilai signifikansi F sebesar 2.317. Sedangkan berdasarkan uji-t test, secara parsial terdapat pengaruh yang signifikan antara *Variabel Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham*.

Kata kunci : *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Economic Value Added* (EVA) dan *Return Saham*.

KATA PENGANTAR

Memanjatkan puji dan syukur kehadirat Allah SWT adalah kalimat yang paling tepat untuk mengawali kata pengantar ini. Karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya sebagai penulis dapat menyelesaikan tesis ini dengan judul “ **Analisis Pengaruh Rasio Likuiditas, Aktivitas, Profitabilitas, Leverage, dan Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Food and Beverages Di Bursa Efek Indonesia Periode 2003-2007**” tepat pada waktunya. Tesis ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan tugas akhir pada Program Pasca Sarjana Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Pada kesempatan yang sangat berharga ini izinkanlah penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Drs. Logan Slagian, MH selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Direktur Pascasarjana Dr. Edison Panjaitan, selaku Direktur Pascasarjana Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Agustian Zen, Ph.D, selaku dosen pembimbing I yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, dan semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan Tesis ini.

4. M. Yusuf Kurniawan, SE, MM, selaku dosen pembimbing II yang telah meluangkan waktu, tenaga, dan pikirannya untuk memberikan bimbingan, pengarahan, dan semangat kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tesis ini.
5. Seluruh dosen Program Pasca Sarjana Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang telah memberikan pengajaran dan ilmu pengetahuan selama penulis duduk dibangku kuliah sampai penulis dapat menyelesaikan tesis ini.
6. Orang Tua, suami Penulis yang telah banyak memberikan doa, perhatian, dorongan, dan nasehat selama penulis kuliah di Program Pascasarjana Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
7. Teman-teman satu pembimbing yang telah membantu dalam menyusun tesis ini. Kita berjuang sama-sama dan lulusnya pun harus sama-sama juga yach.
8. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu yang telah membantu dalam penyusunan tesis ini.

Semoga budi baik yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan dari Allah SWT. Penulis menyadari bahwa tesis ini masih jauh dari sempurna karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman penulis. Kritik dan saran akan penulis terima dengan senang hati.

Akhirnya penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat dan sumbangan positif yang berguna terutama bagi penulis dan bagi pembaca sekalian.

Jakarta, 28 Oktober 2009

ARI ANGGARANI

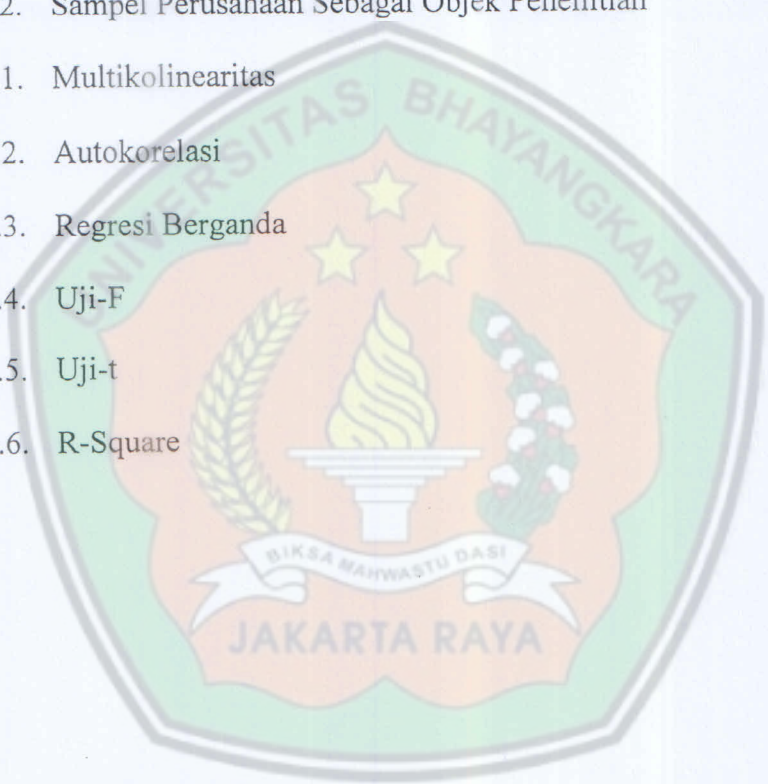
DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN	
LEMBAR PENGESAHAN	
ABSTRAKSI	i
KATA PENGANTAR	ii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I	
PENDAHULUAN	
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Perumusan Masalah	3
3. Tujuan Penelitian	3
4. Kontribusi Penelitian	4
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Pengertian Investasi	
2.1.1. Pengertian Investasi	5
2.1.2. Tipe – tipe Investasi Keuangan	7
2.1.3. Saham Biasa	10
2.1.4. Harga Saham	13
2.1.5. Nilai Intrinsik Saham	14
2.1.6. Kinerja Keuangan	20
2.1.7. Rasio Keuangan	21
2.1.8. Current Ratio (CR)	27

	2.1.9. Total Asset Turnover (TATO)	27
	2.1.10. Return on Equity (ROE)	27
	2.1.11. Earning Per Share (EPS)	28
	2.1.12. Debt to Equity Ratio (DER)	28
	2.1.13. Economic Value Added (EVA)	28
	2.1.14. Hubungan Variabel Independen dengan Variabel Dependen	36
	2.2. Hasil Penelitian Terdahulu	38
	2.3. Kerangka Pikir Penelitian	40
	2.3.1. Hipotesis	43
BAB III	METODE PENELITIAN	
	3.1. Teknik Penelitian	44
	3.2. Unit Analisis	44
	3.3. Metode Pengumpulan Data	46
	3.4. Metode Analisis Data	50
	3.5. Analisis Regresi	57
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
	4.1. Uji Normalitas Data	62
	4.2. Uji Asumsi Klasik	63
	4.3. Analisis Regresi Berganda	67
	4.4. Uji Hipotesis	68
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	
	A. Kesimpulan	75
	B. Saran	76
	DAFTAR PUSTAKA	
	LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1. Perusahaan Sebagai Objek Penelitian	47
Tabel 3.2. Sampel Perusahaan Sebagai Objek Penelitian	49
Tabel 4.1. Multikolinearitas	63
Tabel 4.2. Autokorelasi	66
Tabel 4.3. Regresi Berganda	67
Tabel 4.4. Uji-F	69
Tabel 4.5. Uji-t	70
Tabel 4.6. R-Square	73



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.3. Kerangka Pikir Penelitian	40
Gambar 4.1. Normal P-Plot of Regression Standardized Residual	62
Gambar 4.2. Scatterplot	65

