

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *EARNING PER SHARE* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP
HARGA SAHAM PADA SUB SEKTOR KOSMETIK YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2010 - 2017**

SKRIPSI

Oleh :

YURIKA PRATIWI

201410325262



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2018

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Equity*, *Earning Per Share* dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Kosmetik Yang Terdaftar di BEI Periode 2010 - 2017

Nama Mahasiswa : Yurika Pratiwi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201410325262

Program Studi/ Fakultas : Manajemen/Ekonomi

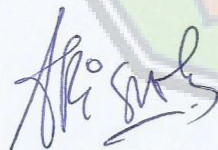
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 11 Juli 2018

Bekasi, 10 Agustus 2018

MENYETUJUI,

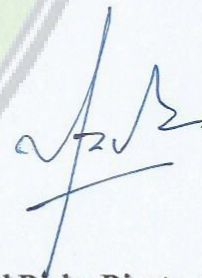
PEMBIMBING I

PEMBIMBING II



Ari Sulistyowati, S.E, M.M

NIP . 031606052



Muhammad Richo Rianto, S.E, M.M

NIP . 031611057

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Return On Equity, Earning Per Share* dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham Pada Sub Sektor Kosmetik Yang Terdaftar di BEI Periode 2010 - 2017.

Nama : Yurika Pratiwi

Nomor Pokok Mahasiswa : 201410325262

Program Studi / Fakultas : Ekonomi / Manajemen

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 11 Juli 2018

Bekasi, 10 Agustus 2018

MENGESAHKAN

Ketua Tim Penguji : Drs. Syamsu Iskandar, M.M.

NIP : 0317095301

Penguji I : Ari Sulistyowati, S.E., M.M

NIP : 031606052

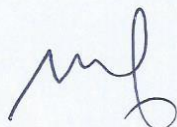
Penguji II : Siti Mardiyah, S.E., M.M.

NIP : 0407079

MENGETAHUI

Ketua Program Studi

Manajemen

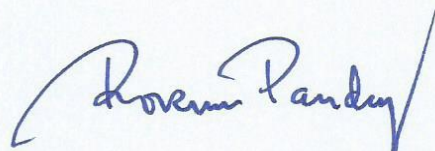


M. Fadhli Nursal, S.E., M.M

NIP : 1602212

Dekan

Fakultas Ekonomi



DR. Rorim Panday, M.M., M.T

NIP : 1508228

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi saya berjudul Analisis Pengaruh *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham pada Sub Sektor Kosmetik yang Terdaftar di BEI periode 2010 – 2017 ini adalah benar-benar merupakan karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Bekasi, 01 Agustus 2018

Yang membuat pernyataan,



Yurika Pratiwi

201410325262

ABSTRAK

Yurika Pratiwi. 201410325262. Analisis Pengaruh *Return On Equity*, *Earning Per Share*, dan *Economic Value Added* Terhadap Harga Saham pada Sub Sektor Kosmetik yang Terdaftar di BEI periode 2010 – 2017.

Sumber pendanaan perusahaan salah satunya berasal dari penjualan saham. Harga saham banyak mengalami perubahan naik atau turun dari waktu ke waktu lain yang dipengaruhi oleh banyak faktor. Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Harga Saham pada Sub Sektor Kosmetik yang terdaftar di BEI periode 2010 – 2017. Data yang digunakan sebagai acuan analisis adalah data sekunder dari laporan keuangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang telah dipublikasikan. Teknik analisis yang digunakan adalah uji asumsi klasik yang digunakan dalam penelitian ini meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokolerasi, dan uji heteroskedastisitas. Pengujian regresi linear berganda dan uji hipotesis yang menggunakan uji F, uji-t dengan tingkat signifikansi 0.05 dan uji koefisien determinasi (R²). Berdasarkan penelitian diperoleh hasil bahwa *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh secara simultan atau bersama-sama terhadap Harga Saham. Sedangkan secara parsial *Return On Equity* (ROE) terdapat pengaruh yang signifikan terhadap Harga Saham, Sementara *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh negatif terhadap Harga Saham. Bagi Para Investor yang ingin melakukan investasi terhadap saham, hendaknya juga memperhatikan tingkat *Return On Equity* (ROE), karena dalam penelitian ini tingkat *Return On Equity* (ROE) memberikan pengaruh yang paling kuat terhadap Harga Saham.

Kata Kunci : *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), *Economic Value Added* (EVA) dan Harga Saham.

ABSTRACT

Yurika Pratiwi. 201410325262. The Influence Analysis Return On Equity, Earning Per Share, and Economic Value Added Against Stock Price on Cosmetic Sub Sector Listed on BEI perode 2010 - 2017.

Sources of funding of the company one of them comes from the sale of shares. Stock prices change much up or down from time to time that is influenced by many factors. This research was conducted to examine the effect of Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Economic Value Added (EVA) on Stock Price in Cosmetic Sub Sector listed on BEI 2010 - 2017 period. Data used as reference analysis is secondary data from financial reports listed on the Indonesia Stock Exchange that have been published. The analysis technique used is the classical assumption test used in this research include normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test. Multiple linear regression testing and hypothesis test using F test, t-test with significance level of 0.05 and coefficient determination test (R^2). Based on the research, it is found that Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Economic Value Added (EVA) influence simultaneously or together against Stock Price. While the partial Return On Equity (ROE) there is a significant influence on Stock Price, while Earning Per Share (EPS), and Economic Value Added (EVA) have a negative effect on Stock Price. For Investors who want to invest in stocks, should also consider the Return On Equity (ROE), because in this study the Return On Equity (ROE) gives the strongest influence on stock prices.

Key Word : Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Economic Value Added (EVA) dan Stock Price.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan program strata 1 di jurusan manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari banyak mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, oleh sebab itu penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
2. Bapak Dr. Rorim Panday, M.M., selaku Kepala Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
3. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E., M.M, selaku Kepala Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
4. Ibu Ari Sulistyowati, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing 1 Akademik yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
5. Bapak Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing 1 Akademik yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam menyusun skripsi ini.
6. Bapak H. Jurhi dan Ibu Ertika Chandra selaku orang tua, yang menyemangati dan membantu baik doa maupun materi.
7. Teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu-persatu yang telah menyemangati dan membantu doa.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan. Penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi pembaca dan pengembangan ilmu.

Bekasi, Agustus 2018

Yurika Pratiwi

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR PERSAMAAN	xv
BAB I. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	4
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Batasan Masalah	5
1.6 Sistematika penulisan	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Analisis Rasio Keuangan	7
2.1.1 Pengertian Analisis Rasio Keuangan.....	7
2.1.2 Jenis-jenis Rasio Keuangan	8
2.2 Rasio Profitabilitas	9
2.2.1 Pengertian Rasio Profitabilitas	9
2.2.2 Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	10
2.2.3 Jenis-jenis Rasio Profitabilitas	10
2.2.4 <i>Return On Equity</i> (ROE)	11
2.3 Rasio Nilai Pasar	12
2.3.1 Pengertian Rasio Nilai Pasar	12

2.3.2 Jenis-jenis Rasio Nilai Pasar	12
2.3.3 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	13
2.4 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	14
2.4.1 Pengertian <i>Economic Value Added</i>	14
2.4.2 Tujuan dan Manfaat <i>Economic Value Added</i>	16
2.4.3 Langkah-langkah Menghitung EVA	17
2.5 Harga Saham	18
2.5.1 Pengertian Harga Saham	18
2.5.2 Jenis-jenis Saham	19
2.5.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Harga Saham	20
2.6 Penelitian Terdahulu	20
2.7 Kerangka Pikir	22
2.8 Hipotesis	23
BAB III METODELOGI PENELITIAN	24
3.1 Desain Penelitian	24
3.2 Tahapan Penelitian	24
3.3 Model Konseptual	25
3.4 Definisi Operasional Variabel	26
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian	26
3.6 Sumber dan Jenis Data	27
3.7 Metode Pengambilan Sampel	27
3.8 Metode Analisis Data	29
3.8.1 Metode Deskriptif	29
3.8.2 Uji Asumsi Klasik	29
3.8.3 Regresi Linier Berganda	32
3.8.4 Uji Hipotesis	32
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	36
4.1 Profil Perusahaan	36
4.1.1 PT. Mandom Indonesia, Tbk	36
4.1.2 PT. Martina Berto, Tbk	36
4.1.3 PT. Mustika Ratu, Tbk	37

4.1.4 PT. Unilever Indonesia, Tbk	39
4.2 Analisis Data	39
4.2.1 <i>Return On Equity</i> Tahun 2010 – 2017	39
4.2.1.1 PT. Mandom Indonesia, Tbk.....	39
4.2.1.2 PT. Martina Berto, Tbk	41
4.2.1.3 PT. Mustika Ratu, Tbk.....	42
4.2.1.4 PT. Unilever Indonesia, Tbk	43
4.2.2 <i>Earning Per Share</i> Tahun 2010 – 2017.....	45
4.2.2.1 PT. Mandom Indonesia, Tbk.....	45
4.2.2.2 PT. Martina Berto, Tbk	46
4.2.2.3 PT. Mustika Ratu, Tbk.....	48
4.2.2.4 PT. Unilever Indonesia, Tbk	49
4.2.3 <i>Economic Value Added</i> Tahun 2010 – 2017	51
4.2.3.1 PT. Mandom Indonesia, Tbk.....	51
4.2.3.2 PT. Martina Berto, Tbk	54
4.2.3.3 PT. Mustika Ratu, Tbk.....	58
4.2.3.4 PT. Unilever Indonesia, Tbk	62
4.2.4 Analisis ROE terhadap Harga Saham Tahun 2010–2017	66
4.2.5 Analisis EPS terhadap Harga Saham Tahun 2010–2017	67
4.2.6 Analisis EVA terhadap Harga Saham Tahun 2010–2017.....	68
4.3 Analisis Data	68
4.3.1 Statistik Deskriptif	68
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	70
4.3.2.1 Uji Normalitas	70
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	71
4.3.2.3 Uji Autokolerasi	72
4.3.2.4 Uji Heteroskedastisitas	72
4.3.3 Uji Regresi Linear Berganda	74
4.3.4 Uji Hipotesis	75
4.3.4.1 Uji F	75
4.3.4.2 Uji t	76

4.3.4.3 Uji Koefisien Determinasi	78
4.4 Pembahasan Hipotesis	79
4.4.1 Variabel ROE (X_1) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Sub Sektor Kosmetik	79
4.4.2 Variabel EPS (X_2) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Sub Sektor Kosmetik	80
4.4.3 Variabel EVA (X_3) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Sub Sektor Kosmetik	80
4.4.4 Variabel ROE (X_1), EPS (X_2), dan EVA (X_3) Terhadap Harga Saham (Y) Pada Sub Sektor Kosmetik	81
BAB V PENUTUP	82
5.1 Kesimpulan	82
5.2 Implikasi Manajerial	83
DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	87

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	22
Gambar 3.1 Model Konseptual Penelitian	25
Gambar 4.1 Grafik ROE PT. Mandom Indonesia, Tbk	40
Gambar 4.2 Grafik ROE PT. Martina Berto, Tbk	41
Gambar 4.3 Grafik ROE PT. Mustika Ratu, Tbk	42
Gambar 4.4 Grafik ROE PT. Unilever Indonesia, Tbk	44
Gambar 4.5 Grafik EPS PT. Mandom Indonesia, Tbk	45
Gambar 4.6 Grafik EPS PT. Martina Berto, Tbk	47
Gambar 4.7 Grafik EPS PT. Mustika Ratu, Tbk	48
Gambar 4.8 Grafik EPS PT. Unilever Indonesia	50
Gambar 4.9 Grafik EVA PT. Mandom Indonesia, Tbk	54
Gambar 4.10 Grafik EVA PT. Martina Berto, Tbk	58
Gambar 4.11 Grafik EVA PT. Mustika Ratu, Tbk	62
Gambar 4.12 Grafik EVA PT. Unilever Indonesia, Tbk	66
Gambar 4.13 Hasil Uji Heteroskedastisitas	73

DAFTAR PERSAMAAN

	Halaman
Persamaan 2.1 Rumus ROE	12
Persamaan 2.2 Rumus EPS	13
Persamaan 2.3 Rumus EVA	17
Persamaan 2.4 Rumus Tingkat Modal (D)	18
Persamaan 2.5 Rumus <i>Cost Of Debt</i> (rd)	18
Persamaan 2.6 Rumus Tingkat Pajak (T)	18
Persamaan 2.7 Rumus Tingkat Modal (E)	18
Persamaan 2.8 Rumus <i>Cost Of Equity</i> (re)	18



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Langkah-langkah menghitung EVA	17
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1 Hasil Seleksi Sampel Perusahaan	28
Tabel 3.2 Perusahaan Kosmetik yang terdaftar di BEI	29
Tabel 3.3 Pengambilan Keputusan Autokolerasi	31
Tabel 4.1 ROE PT. Mandom Indonesia, Tbk	39
Tabel 4.2 ROE PT. Martina Berto, Tbk	41
Tabel 4.3 ROE PT. Mustika Ratu, Tbk.....	42
Tabel 4.4 ROE PT. Unilever Indonesia, Tbk	43
Tabel 4.5 EPS PT. Mandom Indonesia, Tbk	45
Tabel 4.6 EPS PT. Martina Berto, Tbk	46
Tabel 4.7 EPS PT. Mustika Ratu, Tbk.....	48
Tabel 4.8 EPS PT. Unilever Indonesia, Tbk	49
Tabel 4.9 NOPAT PT. Mandom Indonesia, Tbk	51
Tabel 4.10 IC PT. Mandom Indonesia, Tbk	51
Table 4.11 WACC PT. Mandom Indonesia, Tbk	52
Tabel 4.12 CC PT. Mandom Indonesia, Tbk	53
Tabel 4.13 EVA PT. Mandom Indonesia, Tbk	53
Tabel 4.14 NOPAT PT. Martina Berto, Tbk	54
Tabel 4.15 IC PT. Martina Berto, Tbk.....	55
Table 4.16 WACC PT. Martina Berto, Tbk	56

Tabel 4.17 CC PT. Martina Berto, Tbk.....	57
Tabel 4.18 EVA PT. Martina Berto, Tbk.....	57
Tabel 4.19 NOPAT PT. Mustika Ratu, Tbk	58
Tabel 4.20 IC PT. Mustika Ratu, Tbk.....	59
Table 4.21 WACC PT. Mustika Ratu, Tbk.....	60
Tabel 4.22 CC PT. Mustika Ratu, Tbk.....	61
Tabel 4.23 EVA PT. Mustika Ratu, Tbk.....	61
Tabel 4.24 NOPAT PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	62
Tabel 4.25 IC PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	63
Table 4.26 WACC PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	64
Tabel 4.27 CC PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	65
Tabel 4.28 EVA PT. Unilever Indonesia, Tbk.....	65
Tabel 4.29 ROE Terhadap Harga Saham Tahun 2010-2017	66
Tabel 4.30 EPS Terhadap Harga Saham Tahun 2010-2017	67
Tabel 4.31 EVA Terhadap Harga Saham Tahun 2010-2017	68
Tabel 4.32 Deskriptif Variabel Penelitian Perusahaan Sampel	69
Tabel 4.33 Hasil Uji Normalitas Data	70
Tabel 4.34 Hasil Uji Multikolineritas dengan VIF	71
Tabel 4.35 Hasil Uji Autokolerasi	72
Tabel 4.36 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	74
Tabel 4.37 Hasil Uji F	76
Tabel 4.38 Hasil Uji t	77
Tabel 4.39 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²)	78