

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan karuniaNya sehingga penulisan tesis ini dapat diselesaikan dengan baik. Tesis ini dibuat untuk memenuhi salah satu persyaratan akademik guna memperoleh gelar Magister Manajemen pada Program Pascasarjana Universitas Pelita Harapan.

Pada kesempatan ini, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

- 1) Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan.
- 2) Bapak Dr. Innocentius Bernarto, S.T., M.Si., M.M., M.Si., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Pelita Harapan.
- 3) Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, MBA., Ph.D., selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu, membimbing, serta memberikan dukungan dan pengarahan sehingga tesis ini dapat diselesaikan dengan baik.
- 4) Dr. Edison Hulu, M.E., selaku ketua penguji yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses finalisasi tesis ini.
- 5) Dr. Irwan Djaja M. Ak., selaku anggota penguji yang telah banyak membantu memberikan bimbingan dan pengarahan selama proses finalisasi tesis ini.
- 6) Seluruh dosen dan staf pengajar dalam program studi Magister Manajemen UPH atas ilmu, pengalaman, saran, bimbingan, dan bantuan yang telah diberikan selama masa perkuliahan hingga tesis ini dapat selesai dengan baik.

- 7) Seluruh keluarga penulis yang telah memberikan dukungan, doa, dan motivasi dalam proses pengerjaan tesis ini.
- 8) Teman-teman Magister Manajemen yang selalu saling membantu dan mendukung selama masa perkuliahan.
- 9) Seluruh rekan-rekan penulis yang selalu sabar memberikan dukungan, semangat, doa, dan bantuan pada selama masa perkuliahan sampai terselesaikannya tugas akhir ini.
- 10) Semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan tesis ini. Oleh karena itu, penulis menghargai apabila ada saran dan kritik yang membangun demi penyempurnaan tesis ini. Semoga tesis ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membacanya. Tuhan memberkati.

Jakarta, 16 Juli 2021



Penulis

DAFTAR ISI

	halaman
HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TUGAS AKHIR	ii
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	iii
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR.....	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
BAB I. PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	8
1.3. Tujuan Penelitian.....	9
1.4. Manfaat Penelitian.....	9
1.5. Sistematika Pembahasan	10
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Rasio Keuangan	12
2.2 Landasan Teori.....	13
2.2.1 Rasio Pengembalian Aset (<i>Return on Asset (ROA)</i>).....	13
2.2.2 Rasio Pengembalian Ekuitas (<i>Return on Equity (ROE)</i>).....	13
2.2.3 Rasio Lancar (<i>Current Ratio (CR)</i>).....	14
2.2.4 Rasio Utang terhadap Ekuitas (<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>)	16
2.2.5 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	16
2.2.6 <i>Return Saham</i>	18
2.3 Penelitian Terdahulu.....	22
2.4 Kerangka Pemikiran	24

2.5 Hipotesis	25
BAB III. METODE PENELITIAN.....	26
3.1 Model Penelitian	26
3.2 Unit Penelitian.....	27
3.3 Operasional Variabel Penelitian.....	28
3.4 Populasi dan Sampel.....	32
3.4.1 Populasi.....	32
3.4.2 Sampel.....	33
3.5 Sumber dan Teknik Pengumpulan Data.....	35
3.6 Teknik Analisis Data	35
3.7 Pemilihan Teknik Regresi Data Panel.....	35
3.7.1 Uji Chow.....	36
3.7.2 Uji Hausman.....	36
3.7.3 Uji Lagrange Multiplier.....	36
3.8 Pengujian Asumsi Klasik	36
3.8.1 Uji Normalitas	36
3.8.2 Uji Multikolinearitas.....	38
3.8.3 Uji Heteroskedastisitas.....	37
3.8.4 Uji Autokorelasi.....	38
3.9 Pengujian Hipotesis.....	39
3.9.1 Uji Statistik F (Uji Signifikansi Simultan).....	39
3.9.2 Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>)	40
3.9.3 Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t)	40

BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
4.1 Statistik Deskriptif.....	41
4.2 Pemilihan Model Regresi.....	43
4.2.1 Uji Chow	43
4.2.2 Uji Hausman.....	44
4.2.3 Uji Lagrange Multiplier.....	45
4.3 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.1 Uji Normalitas.....	46
4.3.2 Uji Multikolinearitas.....	46
4.3.3 Uji Heteroskedasitas.....	47
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	48
4.4 Uji Hipotesis.....	50
4.4.1 Uji Signifikansi Simultan (Uji F).....	51
4.4.2 Uji Koefisien Determinasi (<i>R-Squared</i>).....	52
4.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	52
4.5 Pembahasan Pengujian Hipotesis.....	53
4.5.1 Pengaruh <i>Return on Asset</i> (ROA) terhadap <i>return</i> saham.....	53
4.5.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap <i>return</i> saham.....	54
4.5.3 Pengaruh <i>Current Ratio</i> (CR) terhadap <i>return</i> saham.....	55
4.5.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>return</i> saham.....	56
4.5.5 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>return</i> saham	58
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN.....	59
5.1 Kesimpulan.....	59
5.2 Saran	59

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN