

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN MARKET
VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2020**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun oleh :

LAILATUL BADRIYAH

NPK : K.2018.1.34535

JURUSAN : MANAJEMEN

PROGRAM STUDI : MANAJEMEN KEUANGAN

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUCECWARA
MALANG
2021**

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Persyaratan dalam Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi



Disusun oleh :

LAILATUL BADRIYAH

K.2018.1.34535

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI (STIE)
MALANGKUCECWARA
MALANG
2021**

Lembar Pengesahan

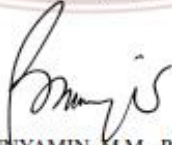
SKRIPSI

PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ 45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2020

Oleh:
LAILATUL BADRIYAH
K.2018.1.34535

Telah dipertahankan di depan dosen penguji pada tanggal:
11 Februari 2022 dan dinyatakan LULUS




Drs. BUNYAMIN, M.M., Ph.D

Lembar Pernyataan Orisinalitas

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa sepanjang pengetahuan saya, di dalam naskah skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu perguruan tinggi, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur jiplakan, saya bersedia Skripsi dibatalkan serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku (UU nomor 20 tahun 2003, pasal 25 ayat 2 dan pasal 70)

Malang, 27 Januari 2022



Mahasiswa

ailatul Badriyah
ailatul Badriyah

NPK: K.2018.1.34535

Surat Riset

Perkumpulan Pengelola Pendidikan Malangkuççwara (P3.M)



STIE MALANGKUÇÇWARA
d/n. ABM School of Economics



Terakreditasi "A", AKUNTANSI, 3233/SK/BAN-PT/Akred/S/XII/2018
Terakreditasi "A", MANAJEMEN, 2812/SK/BAN-PT/Akred/S/X/2018

SURAT KETERANGAN

Nomor:0095.8/BAAK/I/2022

Ketua Jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkuççwara Malang menerangkan bahwa:

Nama : LAILATUL BADRIYAH
NPK : K.2018.1.34535
Jurusan : MANAJEMEN
Alamat : JL. DELIMA RT.08 KEL. MADUREJO PANGKALAN BUN,
KALIMANTAN TENGAH

Adalah mahasiswa STIE Malangkuççwara yang telah mengadakan riset dengan data diambil dari website Bursa Efek Indonesia untuk menyelesaikan tugas akhir dengan judul:

"Pengaruh Economic Value Added Dan Market Value Added Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Lq 45 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2018-2020"

Demikian surat keterangan ini dibuat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 25 Januari 2022

Ketua Program Studi Manajemen

Dra. Lindananty, MM.
NIK. 202.710.194

UCAPAN TERIMA KASIH

Penulis menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ketua STIE Malangkucecwara Bapak Drs. Bunyamin, M.M., Ph.D
2. Ketua Program Studi Manajemen Ibu Dra. Lindananty, MM.
3. Dosen Wali Ibu Ir. Dwi Nita Aryani, MM., Ph.D
4. Dosen Pembimbing Bapak Drs. Marli, MM
5. Seluruh dosen dan staf STIE Malangkucecwara

Rekan-rekan penulis dan semua pihak yang telah banyak memberikan bantuan untuk ikut berperan serta dalam memperlancar penelitian dan penulisan skripsi ini. Sujud syukur dan terima kasih yang dalam penulis sampaikan kepada bapak dan mama tercinta atas dorongan dan doa yang tiada putus-putusnya dipanjatkan kehadiran Allah SWT sehingga penulis bisa menyelesaikan studi.

Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada kedua orang tua, saudara, dan seluruh keluarga yang selalu memberikan dukungan dalam bentuk apapun. Terima kasih juga kepada sahabat-sahabat saya yang selalu ada dalam suka maupun duka dan seluruh rekan-rekan yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang telah banyak mendukung dan membantu dalam menyelesaikan studi.

Abstrak

Penelitian ini dilakukan karna adanya peningkatan sebesar 56% jumlah investor sehingga per tahun 2020 menjadi 3,88 juta investor yang berhasil dicatat oleh Burse Efek Indonesia (BEI). Dalam berinvestasi, para investor tentunya mengharapkan keuntungan melalu *Return* saham yang merupakan pengembalian harga saham yang ditanamkan. Ditengah persaingan perusahaan di pasar modal memaksa perusahaan untuk memiliki strategi dalam menarik investor, salah satu starteginya adalah dengan menerapkan kebijakan return saham, karna tingginya return saham linear dengan minat para investor. Untuk dapat mengetahui apakah perusahaan mampu memberikan return saham yang maksimal, maka investor harus mampu melakukan analisis kinerja keuangan perusahaan dengan menggunakan EVA dan MVA. Penelitian ini termasuk jenis penelitian kuantitatif yang semua datanya berasal dari situs resmi BEI yaitu berupa *annual report* yang telah dipublish oleh perusahaan yang telah dijadikan sampel selama periode waktu penelitian. Dalam mengolah data, akan dilakukan dengan uji analisis regresi berganda yang didahului dengan uji asumsi klasik. Sebanyak 30 perusahaan LQ-45 yang telah berhasil diseleksi utnuk dijadikan sampel penelitian. Berdasarkan hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa EVA dan MVA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham. Secara simultan kedua variabel independen yang ada berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen.

Kata Kunci : *Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Return Saham*

Abstract

The Indonesia Stock Exchange effectively registered a 56% increase in the number of investors by 2020, bringing the total number of investors to 3.88 million (IDX). In investing, investors certainly expect profits through stock returns, which is a return to the price of the shares invested. In the midst of corporate competition in the capital market forcing companies to have strategies in attracting investors, one of the strategies is to implement a stock return policy, because the high stock returns are linear with investors' interest in investing their capital. Investors must be able to evaluate a company's financial performance using EVA and MVA to determine whether it is capable of producing maximum stock returns. This is a quantitative study that relies on secondary data from the IDX official website (www.idx.co.id) in the form of financial statements from companies in the LQ-45 index for the 2018-2020 period. The classical assumption test was used as a data analysis approach, and multiple regression analysis was used as a hypothesis analysis method. The population consisted of a corporation with a LQ-45 index and a sample of 30 enterprises. EVA and MVA have a positive and considerable impact on stock returns, according to the conclusions of this study. At the same time, the two independent factors have a considerable effect on the dependent variable.

Keywords: Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Stock Return

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul “PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2019-2020”. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada Junjungan kita semua Nabi Muhammad SAW yang mengantarkan manusia dari kegelapan ke zaman yang terang benderang. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi syarat-syarat untuk bisa mencapai gelar Sarjana Ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIE) Malangkecewara Malang.

Penulis menyadari mengenai penulisan ini tidak bisa terselesaikan tanpa pihak-pihak yang mendukung baik secara moril dan juga materil. Maka, penulis menyampaikan banyak terima kasih kepada pihak-pihak yang membantu penulis dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. ALLAH SWT. Yang menjadi sumber kekuatan karna selalu memberikan ampunan, rahmat, karunia, kesehatan dan kekuatan untuk bisa menyelesaikan skripsi ini,
2. Junjungan dan panutan sepanjang hidup, Nabi Muhammad SAW. yang semoga syafaatnya kelak selalu menyertai saya dan orang-orang tercinta di hari akhir,
3. Kedua orang tua, bapak tersayang M. Hasan dan mama tercinta Sufiyeh yang memberikan dukungan moril dan materil serta doa yang dipanjatkan kepada ALLAH SWT, serta selalu percaya dengan segala usaha yang selalu dikerahkan anak bungsunya ini,
4. Keluarga dan sahabat yang selalu memberikan semangat dan selalu ada baik senang maupun sulit dalam mendukung penulis dalam menyelesaikan skripsi ini,

5. Bapak Drs. Bunyamin, MM., Ph.D selaku Ketua STIE Malangkecewara Malang,
6. Bapak Drs. Marli, MM selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan masukan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini,
7. Ibu Ir.Dwi Nita Aryani, MM, Ph.D. selaku dosen wali yang selalu mendukung dan memberi arahan kepada penulis selama menjalankan perkuliahan,
8. Seluruh Dosen, Staff, dan Karyawan STIE Malangkecewara Malang yang memberi dukungan dalam penyelesaian penelitian ini,
9. Seluruh teman-teman angkatan 2018, terutama untuk kelas Manajemen A dan para sahabat MMA yang senantiasa selalu ada dalam suka maupun duka,
10. Ghina dan Agni, saudara dan sahabat tersayang yang selalu mendukung penulis dan menjadi orang yang membahagiakan,
11. Linda dan Nia, sahabat yang selalu ada saat jatuh, sakit, senang, dan keadaan apapun,
12. Seluruh keluarga dan sahabat JOKOTOLE, UKM KI, FKMP, dan HMPKT yang senantiasa menjadi partner dalam mengembangkan potensi diri saya selama masa perkuliahan,
13. Seluruh member NCT terutama Mark Lee yang selalu menjadi moodbooster saat penulis mengalami masa jenuh dan memberikan semangat baru melalui karya-karyanya,
14. *Last but not least, thank you for myself*, kamu hebat dan luar biasa karna telah menyelesaikan tanggung jawab besar yang diberikan mama bapak tersayang, semoga kamu jadi orang besar dikehidupan selanjutnya, bermanfaatlah dunia akhirat.

Penulis menyadari bahwa skripsi yang penulis buat ini masih jauh dari kata sempurna, hal ini karena terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki penulis. Oleh sebab itu, penulis mengharapkan adanya saran dan masukan bahkan

kritik membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak khususnya dalam bidang manajemen ekonomi.

Malang, 11 Februari 2022

Penulis,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lailatul Badriyah', with a period at the end.

Lailatul Badriyah

DAFTAR ISI

Halaman Judul	ii
Lembar Pengesahan	iii
Lembar Pernyataan Orisinalitas	iv
Surat Riset	v
Lembar Riwayat Hidup	vi
Ucapan Terima Kasih	vii
Abstrak	viii
Abstact	ix
Kata Pengantar	x
Daftar Isi	xiii
Daftar Tabel	xvi
Daftar Gambar	xvii
Daftar Lampiran	xviii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	3
1.3 Tujuan Penelitian	3
1.4 Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
2.1 Landasan Teori	6
2.1.1 Teori Signal	6
2.1.2 Kinerja Keuangan	6
2.1.3 Return Saham	7
2.1.4 Economic Value Added (EVA)	8
2.1.4.1 Pengertian EVA	8
2.1.4.2 Komponen Pembentuk EVA	10
2.1.4.3 Manfaat EVA	11
2.1.5 Market Value Added (MVA)	11

2.1.5.1 Pengertian MVA	11
2.1.5.2 Perhitungan MVA	12
2.1.5.3 Kelebihan dan Kekurangan MVA	13
2.1.6 Hubungan EVA dan MVA	13
2.1.7 Indeks LQ-45	13
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	14
2.3 Model Konseptual Penelitian	20
2.4 Pengembangan Hipotesis	21
BAB III METODE PENELITIAN	23
3.1 Jenis Penelitian	23
3.2 Populasi dan Sampel	23
3.3 Variabel, Operasional, dan Pengukuran	25
3.3.1 Variabel Dependen	25
3.3.2 Variabel Independen	26
3.4 Metode Pengumpulan Data	27
3.5 Metode Analisis	28
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	33
4.2 Analisis Deskriptif	34
4.2.1 Uji Asumsi Klasik	35
4.2.1.1 Uji Normalitas	35
4.2.1.2 Uji Multikolinearitas	37
4.2.1.3 Uji Heteroskedastisitas	37
4.2.1.4 Uji Autokorelasi	39
4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda	40
4.2.3 Uji Hipotesis	41
4.2.3.1 Uji Parsial (Uji T)	42
4.2.3.2 Uji Simultan (Uji F)	43
4.2.3.3 Uji Koefisien Determinasi	43
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	44
4.3.1 Pembahasan Secara Parsial	44

4.3.2 Pembahasan Secara Simultan	46
BAB V KESIMPULAN DAN PENUTUP	47
5.1 Kesimpulan	47
5.2 Kontribusi Penelitian	48
5.3 Keterbatasan Penelitian	48
5.4 Saran	48
Daftar Pustaka.....	50
Lampiraan	54

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tinjauan Penelitian Terdahulu	19
Tabel 3.1 Teknik Pengambilan dan Hasil Pemilihan Sampel Perusahaan.....	24
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian	25
Tabel 4.1 Proses Seleksi Objek Penelitian	33
Tabel 4.2 Deskripsi Variabel Penelitian	34
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	37
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	38
Tabel 4.6 Durbin Watson	40
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
Tabel 4.8 Hasil Uji t (Parsial)	42
Tabel 4.9 Hasil Uji F (Simultan).....	43
Tabel 4.10 Koefisien Determinasi	44

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Konseptual Penelitian	21
Gambar 4.1 Deskripsi Variabel Penelitian.....	34
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas.....	36
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39

DAFTAR LAMPIRAN

Tabulasi Data Return Saham	54
Tabulasi Data Economic Value Added	57
Tabulasi Data Market Value Added.....	61