



**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

**ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*
(EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA)
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DALAM INDEKS LQ 45 DI BEI
TAHUN 2015-2019**

SKRIPSI

AINI SALAMAH

1616.1111.0917

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

JAKARTA

2020

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri
dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk
telah saya nyatakan dengan benar.

Jakarta, 20-Juli-2020



Aini Salamah

1616.1111.0917

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
JAKARTA INTERNATIONAL COLLEGE**

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Aini Salamah
NIM : 1616.11111.0917
Program Studi : Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan
Market Value Added (MVA) Terhadap *Return Saham*
Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45
Di BEI Tahun 2015-2019

Jakarta, 20-Juli-2020

Pembimbing Utama

(Drs. Haryono, M.Si.)

Pembimbing Pendamping

(Kaswandi Z, S.E., M.M)

Mengetahui,

Puket I Bidang Akademi STIE JIC

(Drs. H. Arjuna Wiwaha, M.M)

PANITIA UJIAN SKRIPSI STRATA SATU

Ujian Skripsi diselenggarakan: 24-Agustus-2020

TIM PENGUJI

	Nama	Tanda Tangan
Ketua	: Drs. H. Arjuna Wiwaha, M.M	
Anggota	: 1. Drs. Haryono, M.Si.	
	2. Kaswandi Z, S.E., M.M	
	3. Drs. Bambang Sri Mulyadi, M.M	

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat dan hidayah Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini dengan judul “Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap *Return* Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45 Di BEI Tahun 2015-2019”.

Penulisan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) Program Studi Manajemen di STIE Jakarta International College.

Dalam penelitian ini, penulis mendapat banyak bimbingan, saran, serta dukungan yang sangat besar dari berbagai pihak. Oleh karena penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Ir Agus Susanto, MM. selaku Ketua STIE Jakarta International College.
2. Bapak Drs. H. Arjuna Wiwaha, MM. selaku PUKET I STIE Jakarta International College.
3. Ibu Dr. Evi Susanti, SE, MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Jakarta International College.

4. Bapak Drs. Haryono, M.Si. selaku pembimbing utama selama proses penyusunan skripsi.
5. Bapak Kaswandi, S.E, M.M. selaku pembimbing pendamping selama proses penyusunan skripsi.
6. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen serta Staf Akademi STIE Jakarta International College yang telah memberikan bantuan dalam berbagai hal kepada penulis.
7. Kedua orangtua dan saudara-saudaraku tercinta yang selalu mencurahkan do'a dan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Rekan rekan seperjuangan angkatan 2016 program studi Manajemen yang senantiasa berbagi ilmu selama menempuh pendidikan bersama di kampus tercinta STIE Jakarta International College, khususnya Andini Eka Putri, Fara Adeliana, dan Oktaviani Chitra Wanda.
9. Kepada Nofaldi Aditio yang selalu memberikan support dan menemani penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan penelitian ini masih jauh dari sempurna, semoga segala kekurangan yang ada dalam penelitian ini dapat dijadikan pembelajaran untuk penelitian lain yang lebih baik di masa yang akan datang.

Jakarta, 20-Juli-2020

(Aini Salamah)

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIK

Sebagai sivitis akademik STIE Jakarta International College, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Aini Salamah
NIM : 1616.1111.0917
Program Studi : Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada STIE Jakarta International College **Hak Bebas Royalti Non Eksklusif** atas skripsi saya yang berjudul:

Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA)
Terhadap Return Saham Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45 Di BEI
Tahun 2015-2019

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non Eksklusif ini STIE Jakarta International College berhak menyimpan, mengalih media/format-kan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis / pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Jakarta, 20-Juli-2020


Aini Salamah

1616.1111.0917

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan karena adanya beberapa kelemahan dari penggunaan rasio keuangan tradisional yang menjadi alasan bagi penulis untuk menggunakan alat ukur keuangan modern yaitu *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) untuk menganalisis *Return Saham* perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap *Return Saham* Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ 45 Di BEI Tahun 2015-2019.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan data yang bersumber dari laporan keuangan tahunan perusahaan melalui website resmi Bursa Efek Indonesia www.idx.co.id dan The Indonesia Capital Market Institut (TICMI) www.ticmi.co.id sejak Mei – Juli 2020. Populasi penelitian ini berjumlah 45 perusahaan dan sampel penelitian berjumlah 17 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisa regresi data panel dengan tingkat signifikansi 0.05 menggunakan software E-views 9. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial, *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) mempunyai pengaruh signifikan terhadap *Return Saham* perusahaan. Secara simultan, *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) juga mempunyai pengaruh signifikan terhadap *Return Saham* perusahaan. Hasil *Adjusted R-Squared* (R^2) sebesar 0.920570 menunjukan variabel independen mampu menjelaskan variabel dependen sebesar 92.05%

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

ABSTRACT

This research was conducted because of several weaknesses from the use of traditional financial ratios which are the reasons for the authors to use modern financial measurement tools namely Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) to analyze the company's stock returns. This study aims to analyze the effect of Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) on the Return of Shares of Companies Listed in the LQ 45 Index on the IDX 2015-2019.

This research was conducted using data sourced from the company's annual financial statements through the official website of the Indonesia Stock Exchange www.idx.co.id and The Indonesia Capital Market Institute (TICMI) www.ticmi.co.id from May - July 2020. Research population there are 45 companies and the research sample is 17 companies. This study use panel data regression analysis with a significance level of 0.05 using E-views 9 software. The results of this study indicate that partially, Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) have a significant effect on the company's stock returns. Simultaneously, Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) also have a significant effect on the company's stock return. The results of Adjusted R-Squared (R^2) of 0.920570 indicate that the independent variable is able to explain the dependent variable by 92.05%

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

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS	ii
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
LEMBAR PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH.....	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi dan Pembatasan Masalah	8
C. Perumusan Masalah.....	10
D. Tujuan Penelitian	10
E. Kegunaan Penelitian	11
 BAB II KAJIAN TEORI.....	 12
A. Kajian Teoritis.....	12
B. Penelitian Terdahulu.....	36
C. Kerangka Pemikiran	38
D. Hipotesis.....	40
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	 41
A. Lokasi dan Waktu Penelitian	41

B. Populasi, Sampel, dan Metode Pengumpulan Data.....	41
C. Definisi Operasional Variabel	46
D. Teknik Analisis Data	49
E. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	61
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	68
A. Deskripsi Data Penelitian	68
B. Pengolahan Data	74
C. Pengujian Hipotesis	84
D. Pembahasan Hasil Penelitian	89
 BAB V PENUTUP.....	93
A. Kesimpulan	93
B. Keterbatasan	94
C. Saran.....	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

TABEL 2.1 : Penelitian Terdahulu	36
TABEL 3.1 : Daftar Populasi Penelitian.....	42
TABEL 3.2 : Daftar Sampel Penelitian.....	44
TABEL 3.3 : Definisi Operasional Variabel.....	48
TABEL 4.1 : Tabulasi Variabel	69
TABEL 4.2 : Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	72
TABEL 4.3 : Hasil Uji Chow	75
TABEL 4.4 : Hasil Uji Hausman	77
TABEL 4.5 : Hasil Uji Normalitas	78
TABEL 4.6 : Hasil Uji Normalitas Setelah Transformasi <i>Log</i>	79
TABEL 4.7 : Hasil Uji Multikolinearitas.....	80
TABEL 4.8 : Hasil Uji Heterokedastisitas.....	81
TABEL 4.9 : <i>Fixed Effect Model</i> (FEM)	82
TABEL 4.10 : Hasil Uji Simultan (<i>F-test</i>)	85
TABEL 4.11 : Hasil Uji Parsial (<i>T-test</i>)	87
TABEL 4.12 : Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	88

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 2.1 : Model Kerangka Pemikiran	39
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 : Pengolahan NOPAT (<i>Net Operating Profit After Tax</i>).....	1
LAMPIRAN 2 : Pengolahan Total <i>Invested Capital</i>	4
LAMPIRAN 3 : Pengolahan Biaya Modal (WACC).....	9
LAMPIRAN 4 : Pengolahan <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	12
LAMPIRAN 5 : Pengolahan <i>Market Value Added</i> (MVA).....	15
LAMPIRAN 6 : Pengolahan <i>Return Saham</i>	18
LAMPIRAN 7 : Laporan Keuangan Tahunan AKRA 2015-2019.....	21
LAMPIRAN 8 : Laporan Keuangan Tahunan GGRM 2015-2019.....	29
LAMPIRAN 9 : Surat Izin Survei dan Riset TICMI	35
LAMPIRAN 10 : Daftar Riwayat Hidup	36