

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, ECONOMIC VALUE ADDED  
(EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

**SKRIPSI**



**Oleh :**

**SISKA DAMAYANTI**

**18012010188/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR  
2022**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, ECONOMIC VALUE ADDED  
(EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

**SKRIPSI**

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen  
Program Studi Manajemen**



**Oleh :**

**SISKA DAMAYANTI**

**18012010188/FEB/EM**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"  
JAWA TIMUR**

**2022**

**SKRIPSI**

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, ECONOMIC VALUE ADDED  
(EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

**Disusun Oleh :**

**SISKA DAMAYANTI**

**18012010188/FEB/EM**

**Telah Dipertahankan dan Diterima oleh Tim Penguji Skripsi Program Studi  
Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan  
Nasional "Veteran" Jawa Timur**

**Pada Tanggal : 16 Desember 2022**

**Koordinator Program Studi Manajemen  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

**Pembimbing Utama**

**Sulastris Irbayuni, S.E., M.M.**  
**NIP. 196206161989032001**

**Dr. Dra. Ec Tri Kartika Pertiwi, M.Si**  
**NIP. 196304201991032001**

**Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**

**Prof. Dr. Syamsul Huda, S.E., M.T.**  
**NIP. 195908281990031001**

**SKRIPSI**  
**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, ECONOMIC VALUE ADDED  
(EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**  
(Pada Mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur)

Yang Diajukan Oleh:

**SISKA DAMAYANTI**

**18012010188/FEB/EM**

Telah disetujui untuk ujian skripsi

**Pembimbing I**



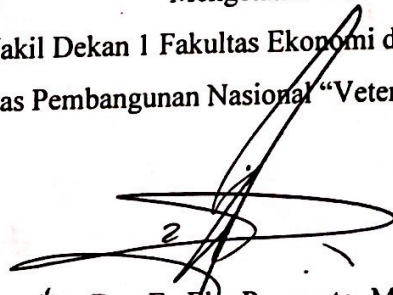
**Dr. Dra. Ec Tri Kartika Pratiwi, M.Si**

**NIP 196304201991032001**

**Tanggal :**

**Mengetahui**

**Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur**



**Dr. Drs. Ec Eko Purwanto, M.Si**

**NIP 1959032291987031001**

## SURAT PERNYATAAN TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Siska Damayanti  
NIM : 18012010188  
Fakultas /Program Studi : Ekonomi dan Bisnis / Manajemen  
Judul Skripsi/Tugas Akhir/  
Tesis/Desertasi : Pengaruh Rasio Profitabilitas, Economic Value Added (EVA),  
dan Market Value Added (MVA) terhadap Return Saham  
Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
tahun 2019-2021

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Hasil karya yang saya serahkan ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar akademik baik di UPN "Veteran" Jawa Timur maupun di institusi pendidikan lainnya.
2. Hasil karya saya ini merupakan gagasan, rumusan, dan hasil pelaksanaan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing akademik.
3. Hasil karya saya ini merupakan hasil revisi terakhir setelah diujikan yang telah diketahui dan di setujui oleh pembimbing.
4. Dalam karya saya ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali yang digunakan sebagai acuan dalam naskah dengan menyebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya. Apabila di kemudian hari terbukti ada penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini maka saya bersedia menerima konsekuensi apapun , sesuai dengan ketentuan yang berlaku di UPN "Veteran" Jawa Timur.

Surabaya, 26 Desember 2022

Yang Menyatakan

  
02AKX266370374  
(Siska Damayanti)

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, taufiq, dan juga hidayahNya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul *“Pengaruh Rasio Profitabilitas, Economic Value Added (EVA) Dan Market Value Added (MVA) Terhadap Return Saham Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021”*. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini telah memperoleh banyak bantuan dan petunjuk yang bermanfaat dari berbagai pihak. Karena itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi selaku rektor Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Prof. Dr. Syamsul Huda, M.T. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
3. Dr. Eko Purwanto, S.E, M.Si. selaku Wakil Dekan 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Muhajir Anwar, M.M., CRP, selaku Ketua Jurusan Program Studi Manajemen Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

5. Sulastri Irbayuni, SE, M.M. selaku Koord. Progd. Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur
6. Dr.Dra.Ec Tri Kartika Pratiwi, M,Si selaku Dosen Pembimbing yang selalu sabar memberikan bimbingan dan dukungan dalam melaksanakan Kerja Praktek sehingga terlaksana dengan baik.
7. Segenap Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama proses pendidikan.
8. Orang Tua yang selalu memberi motivasi, dukungan, dan do'anya kepada penulis.
9. Teman teman the girls yang memberikan semangat kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini. Semua pihak yang sudah terlibat dalam penyusunan skripsi ini, yang tidak dapat disebutkan satu persatu atas bantuan yang diberikan selama penyusunan.

Penulis menyadari bahwa laporan ini masih membutuhkan banyak perbaikan dan koreksi untuk disempurnakan. Oleh karena itu saran dan kritik yang bersifat membangun sangat diharapkan untuk menyempurnakan dalam skripsi ini agar lebih baik. Demikian semoga skripsi ini bermanfaat bagi penulis dan bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 25 September 2022

Siska Damayanti

## DAFTAR ISI

<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>iii</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>v</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAKSI.....</b>	<b>viii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	10
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>11</b>
2.1 Penelitian Terdahulu .....	11
2.2 Tinjauan Teori.....	14
1. Teori Sinyal (Signaling Theory) .....	14
2. Return Saham .....	15
3. Rasio Profitabilitas .....	20
4. Economic Value Added (EVA).....	22
5. Economic Value Market (MVA).....	24
2.3 Hubungan Antar Variabel .....	25
2.3.1 Hubungan Rasio Profitabilitas Terhadap Return Saham.....	25
2.3.2 Hubungan EVA Terhadap Return Saham.....	27
2.3.3 Hubungan MVA Terhadap Return Saham.....	28
2.4 Kerangka Konseptual .....	29
2.5 Hipotesis.....	30
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	31
3.1.1 Variabel Terikat (Dependent Variabel).....	31
3.1.2 Variabel Bebas (Independent Variabel).....	32



3.2	Teknik Penentuan Sampel.....	34
3.2.1	Populasi.....	34
3.2.2	Sampel.....	35
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	36
3.3.1	Jenis Data.....	36
3.3.2	Sumber Data.....	36
3.3.3	Pengumpulan Data.....	36
3.4	Teknik Analisis dan Uji Hipotesis .....	37
3.4.1	Teknik Analisis Data.....	37
3.4.2	Uji Asumsi Klasik.....	37
3.4.3	Uji Hipotesis.....	41
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>44</b>
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	44
4.2	Deskripsi Hasil Penelitian .....	44
4.3	Analisis dan Uji Hipotesis.....	44
4.3.1	Uji Outliner .....	44
4.3.2	Hasil Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.3	Hasil Uji Statistik .....	53
4.3.4	Hasil Uji Hipotesis .....	55
4.4	Pembahasan Hasil Penelitian .....	58
4.4.1	Pengaruh Rasio Profitabilitas terhadap Return Saham..	58
4.4.2	Pengaruh EVA terhadap Return Saham .....	59
4.4.3	Pengaruh MVA terhadap Return Saham .....	60
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>		<b>62</b>
5.1	Kesimpulan.....	62
5.2	Saran .....	63
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>64</b>
<b>LAMPIRAN .....</b>		<b>69</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Return Saham Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2019-2021 .....	5
Tabel 3.1 Hasil Pemilihan Sampel .....	35
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi .....	39
Tabel 4.1 Hasil Uji Outlier 1 .....	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Outlier 2 .....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinieritas .....	48
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	50
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	52
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	53
Table 4.8 Hasil Uji Koefinien Determinasi ( $R^2$ ) .....	55
Tabel 4.9 Hasil Uji Simultan (Uji F).....	56
Tabel 4.10 Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	56

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Sektor Pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021 .....	3
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual .....	29
Gambar 4.1 Kurva Durbin Watson .....	52

## **DAFTAR LAMPIRAN**

- Lampiran 1 : Daftar Perusahaan Sektor Pertambangan tahun 2019-2021
- Lampiran 2 : Daftar Return Saham Perusahaan Sektor Pertambangan tahun 2019-2021
- Lampiran 3 :Daftar Return On Equity (ROE) Perusahaan Sektor Pertambangan tahun 2019-2021
- Lampiran 4 :Daftar Economic Value Added (EVA) Perusahaan Sektor Pertambangan tahun 2019-2021
- Lampiran 5 :Daftar Market Value Added (MVA) Perusahaan Sektor Pertambangan tahun 2019-2021
- Lampiran 6 : Hasil Olah Data SPSS

**PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, ECONOMIC VALUE ADDED  
(EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2019-2021**

Oleh :

SISKA DAMAYANTI  
18012010188/FEB/EM

**ABSTRAKSI**

Riset ini berusaha guna mengkaji serta mengevaluasi dampak dari dampak return on equity (ROE), economic value added (EVA) serta market value added (MVA) terhadap return saham. Sampel pada penelitian ini berjumlah 48 perusahaan, sedangkan populasi dalam riset ini yakni 39 perusahaan sektor pertambangan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2019-2021 serta dengan teknik pengambilan purposive sampling. Data yang dipergunakan pada riset ini mencakup data sekunder. Metode riset yang diterapkan pada riset ini yakni regresi linier berganda. Hasil riset ini menerangkan bahwasanya return on equity (ROE) dan economic value added (EVA) tidak membawa dampak terhadap return saham, sedangkan market value added (MVA) membawa dampak terhadap return saham.

**Kata Kunci:** *EVA, MVA, Return Saham, ROE*