

“PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA”

SKRIPSI



Disusun Oleh:

ANDI RAHARJO

17042010077

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN”**

JAWA TIMUR

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK

PROGRAM STUDI ADMINISTRASI BISNIS

SURABAYA

2021

LEMBAR PERSETUJUAN

"PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKETING VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA"

Disusun Oleh:

ANDI RAHARJO

NPM 17042010077

Telah disetujui untuk mengikuti Ujian Skripsi

Menyetujui,

PEMBIMBING



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si

NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE
ADDED TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG
TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh

ANDI RAHARJO
NPM. 17042010077

**Telah Dipertabankan Dihadapan dan Diterima Oleh Tim Penguji Skripsi
Program Studi Administrasi Bisnis Fakultas Ilmu Sosial Dan Ilmu Politik
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
Pada Tanggal : 26 Maret 2021**

Menyetujui,

Pembimbing



Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

Tim Penguji,

1. Ketua


Dra. Sonja Andarini, M.Si
NIP. 196503261993092001

2. Sekretaris


Ir. Lisa Sulistyawati, MM
NIP. 195803231987032001

3. Anggota


Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si
NIP. 196112241989031007

Mengetahui,

DEKAN

FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN ILMU POLITIK



LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Andi Raharjo

NPM : 17042010077

Judul Skripsi : PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKETING VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang ditulis ini tidak mempunyai persamaan dengan skripsi lain dan telah dibuktikan melalui lampiran hasil uji cek plagiasi yang diterbitkan oleh Cekplagiasi Yuk.

Demikian pernyataan ini dibuat tanpa adanya paksaan dari pihak manapun. Apabila pernyataan ini tidak benar, maka akan diberikan sanksi oleh pimpinan fakultas.

Surabaya, 8 Maret 2021

Yang membuat pernyataan

 
Andi Raharjo

NPM. 17042010077

UJI PLAGIASI

PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKETVALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA

ORIGINALITY REPORT

18%

SIMILARITY INDEX

15%

INTERNET SOURCES

5%

PUBLICATIONS

15%

STUDENT
PAPERS

PRIMARY SOURCES

1

eprints.uny.ac.id

Internet Source

4%

2

repository.radenintan.ac.id

Internet Source

4%

3	library.binus.ac.id	Internet Source	3%	
4	Submitted to Binus University International	Student Paper	3%	
5	Submitted to UIN Raden Intan Lampung	Student Paper	2%	
6	Submitted to UPN Veteran Jawa Timur	Student Paper	2%	
7	money.kompas.com	Internet Source	2%	
Exclude quotes		Off	Exclude matches	Off
Exclude bibliography		Off		

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Skripsi ini ditujukan untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program Sarjana di Jurusan Administrasi Bisnis Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Penulis memahami tanpa bantuan, doa, dan bimbingan dari semua orang akan sangat sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Maka dari itu penulis mengucapkan terima kasih atas dukungan dan kontribusi kepada;

1. Bapak Dr. Drs. Ec. Gendut Sukarno, MS. CHRA, selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Ilmu Politik;
2. Ibu Dra. Siti Ning Farida, M.Si, selaku Kaprodi Administrasi Bisnis;
3. Bapak Dr. Rusdi Hidayat N, M.Si, selaku dosen pembimbing
4. Serta kepada dosen penguji yang senantiasa memberikan masukan dan arahan kepada penulis.
5. Orang tua dan saudara dalam memberikan support
6. Mas Franky N. yang membantu dalam olah data.
7. Teman-teman Dhyna, Grub ML Esport, Grub Since 2017-End, Keluarga Chatthai, Grub Alumni Embongan serta teman-teman kos barokah yang selalu membantu.
8. Serta kepada semua pihak yang terlibat dan tidak dapat disebutkan semua semoga Allah membalas kebaikan kalian semua.

Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis sendiri dan pembaca. Penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini.

Surabaya, 22 Oktober 2020

Penulis,

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER

LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	iv
UJI PLAGIASI	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
ABSTRAKSI.....	xv
ABSTRACTION	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Tinjauan Teoritis.....	9
2.2.1 Manajemen Keuangan	9
2.2.1.1 Pengertian manajemen keuangan	9

2.2.1.2 Tujuan Manajemen keuangan.....	11
2.2.1.3 Fungsi Manajemen Keuangan	12
2.2.2Laporan Keuangan.....	12
2.2.2.1 Pengertian Laporan Keuangan	12
2.2.2.2 Pengguna Laporan Keuangan	12
2.2.2.3 Tujuan Laporan Keuangan	14
2.2.3Analisis Laporan Keuangan	15
2.2.3.1 Pengertian Analisis Laporan Keuangan.....	15
2.2.3.2 Tujuan dan Manfaat Analisis Laporan Keuangan	15
2.2.4Saham	16
2.2.4.1 Pengertian Saham	16
2.2.4.2 Jenis Saham	16
2.2.5 Return Saham	17
2.2.5.1 Pengertian Return Saham.....	17
2.2.5.2 Macam-Macam Return Saham	17
2.2.5.3 Rumus Perhitungan Return Saham	18
2.2.5.4 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham	19
2.2.6 Economic Value Added (Eva).....	19
2.2.6.1 Pengertian Economic Value Added (Eva)	20
2.2.6.2 Komponen Pembentuk Economic Value Added (Eva).....	20
2.2.6.3 Rumus Perhitungan Economic Value Added (Eva)	21
2.2.6.4 Ukuran Kinerja Economic Value Added (Eva)	21

2.2.6.5 Kelebihan Dan Kelemahan Economic Value Added (Eva).	22
2.2.7Market Value Added (Mva).....	23
2.2.7.1 Pengertian Market Value Added.....	23
2.2.7.2 Rumus Mva.....	24
2.2.7.3 . Kelebihan Dan Kelemahan Mva.....	25
2.2.8 Idx30	25
2.2.8.1 Pengertian Idx30	25
2.2.7.2 Evaluasi IDX30.....	26
2.3Kerangka Berpikir	27
2.4Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
3.1 Jenis Penelitian	30
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	30
3.2.1Variabel Bebas (X).....	30
3.2.2Variabel Terikat (Y)	32
3.3Populasi, Sampel Dan Teknik Penarikan Sampel.....	33
3.3.1Populasi.....	33
3.3.2Sampel.....	33
3.3.3 Teknik Penarikan Sampel.....	34
3.4Pengolahan Data	35
3.4.1 Jenis Data	35
3.4.2Sumber Data.....	35

3.4.3 Teknik Pengumpulan Data	35
3.5 Teknik Analisis Data Dan Uji Hipotesis	35
3.5.1 Teknik Analisis Data	36
3.5.1.1 Asumsi Klasik.....	36
3.5.1.2 Multikolinieritas.....	36
3.5.1.3 Heterokedastisitas	37
3.5.1.4 Autokorelasi.....	37
3.5.1.5 Normalitas	38
3.5.2 Uji Hipotesis	38
3.5.2.1 Teknik Analisis Regresi Linier Berganda.....	38
3.5.2.2 Uji F	39
3.5.2.2 Uji T.....	40
3.6 Jadwal Penelitian.	42
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	43
4.1 Deskripsi Objek Penelitian.....	43
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	43
4.1.1.1 IDX30	43
4.1.2 Deskripsi Hasil Penelitian	43
4.1.2.1 <i>Economic Value Added</i>	43
4.1.2.2 <i>Market Value Added</i>	49
4.1.2.3 <i>Return Saham</i>	51
4.1.3 Teknis Analisis dan Uji Hipotesis.....	53

4.1.3.1 Asumsi Klasik.....	53
4.1.3.1.1 Uji Multikolinearitas	53
4.1.2.1.2 Uji Heterokedastisitas.....	54
4.1.3.1.3 Uji Autokorelasi	55
4.1.3.1.4 Uji Normalitas	55
4.1.3.2 Teknis Analisis Regresi Linear Berganda	57
4.1.3.3 Pengujian Hipotesis Secara Simultan	58
4.1.3.4 Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	60
4.2 Pembahasan	63
4.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda	63
4.2.2 Pengujian Hipotesis Secara Simultan	64
4.2.3 Pengujian Hipotesis Secara Parsial.....	64
4.2.3.1 <i>Economic Value Added</i>	64
4.2.3.2 <i>Market Value Added</i>	65
4.3 Hambatan dalam Penelitian.....	65
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	69
5.1 Kesimpulan	69
5.2 Saran	69
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel Perusahaan.....	34
Tabel 3.2 Jadwal Penelitian.....	42
Tabel 4.1 Hasil Data NOPAT	44
Tabel 4.2 Hasil Data Invested Capital.....	45
Tabel 4.3 Hasil Data WACC	46
Tabel 4.4 Hasil Data Capital Charges	47
Tabel 4.1 Data EVA	48
Tabel 4.2 Data MVA	50
Tabel 4.3 Data <i>Return Saham</i>	52
Tabel 4.4 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson.....	55
Tabel 4.6 Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda	57
Tabel 4.7 Hasil Uji F	60
Tabel 4.8 Hasil Uji t	61
Tabel 4.9 Review Peneliti Terdahulu	67

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kurva Uji F	40
Gambar 3.2 Kurva Uji t.....	41
Gambar 4.1 Grafik Heterokedastisitas	54
Gambar 4.2 Diagram Normalitas	56
Gambar 4.3 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji F	60
Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t EVA.....	62
Gambar 4.4 Kurva Daerah Penerimaan dan Penolakan H_0 Uji t MVA.....	62

ABSTRAKSI

ANDI RAHARJO, 17042010077, PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKETING VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DI IDX30 YANG LISTING DI BURSA EFEK INDONESIA

Latar belakang investor menginvestasikan hartanya di pasar modal ialah untuk mendapatkan pundi-pundi keuntungan. Dalam konteks investasi, tingkat keuntungan investasi disebut sebagai *return*. Sedangkan pendapatan yang diharapkan oleh investor (*return*) ialah *deviden* dan *capital gain*. *Deviden* berfungsi untuk mengukur jumlah *deviden* per lembar saham terhadap harga saham dalam bentuk presentase sehingga semakin tinggi *Devidend Yield*, maka investor akan semakin tertarik untuk membeli saham tersebut karena untung.

Analisis yang sering digunakan oleh perusahaan dalam pengukuran kinerjanya adalah analisis rasio keuangan. Meskipun analisis rasio keuangan digunakan oleh investor Sebagai alat ukur konvensional, kekurangan utama dari analisis rasio ini adalah mengabaikan biaya modal, maka dari itu sulit untuk mengetahui apakah perusahaan berhasil menciptakan nilai sebuah perusahaan di mata investor atau tidak. Maka dari itu, konsep *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) digunakan sebagai metode pengukuran kinerja keuangan dan pasar untuk mengatasi kekurangan dari rasio keuangan yang biasanya dipakai oleh investor.

Penelitian menggunakan metode kuantitatif, data sekunder yang diperoleh dari *website* BEI yaitu data keuangan perusahaan yang tergabung di IDX30 yang listing di BEI periode 2016-2018. Metode analisis data menggunakan Uji asumsi klasik. Metode uji hipotesis menggunakan regresi linear berganda. Populasi yang digunakan yaitu keseluruhan perusahaan yang tergabung di IDX30, sedangkan sampel yang diambil diperoleh 12 perusahaan periode 2016-2018.

Berdasarkan hasil penelitian, EVA menunjukkan pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap *Return Saham*, Sedangkan MVA menunjukkan pengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham*. Dari hasil Uji F menunjukkan bahwa kedua variabel (EVA dan MVA) menunjukkan pengaruh secara simultan terhadap *Return Saham*

Kata Kunci: *Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham*

ABSTRACTION

ANDI RAHARJO, 17042010077, THE EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED AND MARKETING VALUE ADDED ON SHARE RETURNS IN IDX30 COMPANIES THAT ARE LISTING IN INDONESIA STOCK EXCHANGE

The background of investors investing their assets in the capital market is to get coffers of profits. In the context of investment, the rate of return on investment is referred to as return. Meanwhile, the income expected by investors (return) is dividends and capital gains. Dividend serves to measure the amount of dividend per share against the share price in the form of a percentage so that the higher the Dividend Yield, the more interested investors will be to buy these shares because of profits.

The analysis that is often used by companies in measuring their performance is financial ratio analysis. Although financial ratio analysis is used by investors as a conventional measuring tool, the main drawback of this ratio analysis is that it ignores the cost of capital, therefore it is difficult to know whether the company has succeeded in creating a company's value in the eyes of investors or not. Therefore, the concept of Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) is used as a method of measuring financial and market performance to overcome the shortcomings of financial ratios that are usually used by investors.

This research uses quantitative methods, secondary data obtained from the IDX website, namely the financial data of companies incorporated in IDX30 which are listed on the IDX for the 2016-2018 period. The data analysis method used the classical assumption test. Hypothesis testing method uses multiple linear regression. The population used is all companies that are members of the IDX30, while the samples taken were obtained from 12 companies for the 2016-2018 period.

Based on the research results, EVA shows a negative and insignificant effect on Stock Returns, while MVA shows a positive and significant effect on Stock Returns. From the results of the F test shows that the two variables (EVA and MVA) show a simultaneous influence on Stock Return.

Keywords: Economic Value Added, Market Value Added, Stock Return