

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE*
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2018-2022**

SKRIPSI



Oleh :

MUHAMMAD RIDWAN
17013010286 / FEB / EA

Kepada

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN"

JAWA TIMUR

2024

SKRIPSI
PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED, PROFITABILITAS DAN LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022

Disusun Oleh:
Muhammad Ridwan
17013010286/FEB/EA

telah dipertahankan dihadapan
dan diterima oleh Tim Penguji Skripsi
Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jawa Timur
pada tanggal 22 Mei 2024

Pembimbing :
Pembimbing Utama

Tim Penguji:
Ketua

Drs. Ec. Siarief Hidayat, M.Si
NIP. 196006141988031001

Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFra
NIP. 196403191992032001

Anggota

Dr. Hero Priono, SE., M.Si, Ak., CA., CMA.
NIP. 19610111992031001

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

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

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama Lengkap : Muhammad Ridwan
NPM : 17013010286
NIK : 3578263107990002
Tempat/Tanggal Lahi : Surabaya/ 31 Juli 1999
Alamat : Jalan Sutorejo Timur 10/16
Judul Artikel : Pengaruh *Economic Value Added*, Profitabilitas, Dan *Leverage* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2018-2022

Saya menyatakan bahwa artikel tersebut merupakan artikel asli, hasil pemikiran sendiri, serta bukan saduran/terjemahan.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dalam keadaan sadar dan tanpa ada unsur paksaan dari siapapun. Jika di kemudian hari tidak publish maka kelulusan akan dibatalkan, saya bersedia dibatalkannya gelar akademik yang telah saya raih.

Surabaya, 28 Mei 2024

Yang menyatakan,



Muhammad Ridwan

SKRIPSI

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, PROFITABILITAS
DAN *LEVERAGE* TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN
2018-2022**


Yang diajukan:

MUHAMMAD RIDWAN

17013010286 / FEB / EA

Disetujui untuk Ujian Lisan oleh:

Pembimbing Utama



Drs. Ec. Sjanief Hidayat, M.Si

Tanggal : 13 Mei 2024

NIP. 196006141988031001

Mengetahui

Koordinator Program Studi Akuntansi



Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks.

NIP. 198002012021212009

KATA PENGANTAR

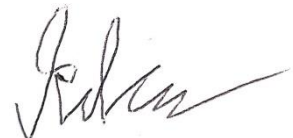
Penulis ingin menyampaikan puji syukur kehadirat Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan dan memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dorongan, dan saran dari awal hingga terselesaikannya skripsi ini. Berkat bantuan mereka penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya ini penulis sampaikan kepada:

1. Prof. Dr. Ir. Akhmad Fauzi, MMT selaku Rektor Universitas Pembangunan Nasional Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
2. Dr. Dra. Ec. Tri Kartika P, M.Si, CRP selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
3. Dr. Dra. Ec. Endah Susilowati, M.Si., CFrA selaku Ketua Jurusan Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.
4. Dr. Tantina Haryati, S.E., M.Aks. Kordinator Program Studi Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur.

5. Drs, Ec. Sjarief Hidajat M.Si, M.Aks selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikirannya untuk membimbing, mengarahkan dan memberikan masukan kepada penulis.
6. Bapak dan Ibu dosen Akuntansi Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jawa Timur yang telah memberikan ilmu pengetahuan serta dukungan kepada penulis.
7. Bapak Syachrial Basri dan Ibu Titiek Elja selaku orang tua penulis yang tidak pernah berhenti mendoakan, menyayangi, membimbing, memotivasi dan selalu mendukung apapun yang penulis pilih dengan setulus hati. Semoga penulis bisa dapat membanggakan dan membahagiakan kedua orang tua penulis dan semoga beliau selalu dalam lindungan Allah SWT.
8. Sahabat seperjuangan kuliah (Arya, Shofyan, Ihza, dan Dhuha) serta teman-teman kuliah yang selalu menginspirasi dan memberikan dorongan kepada penulis.
9. Semua pihak yang telah mendukung atas selesainya proposal skripsi ini yang penulis tidak bisa sebutkan namanya satu persatu.

Surabaya, 22 Mei 2024



Muhammad Ridwan

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR	i
DAFTAR ISI	iii
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR	viii
DAFTAR LAMPIRAN	ix
ABSTRAK	x
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Rumusan Masalah	10
1.3. Tujuan Penelitian	10
1.4. Manfaat Penelitian	11
1.4.1. Manfaat Teoritis	11
1.4.2. Manfaat Praktis	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1. Penelitian Terdahulu	13
2.2. Landasan Teori	19
2.2.1. <i>Signaling Theory</i>	19
2.2.2. <i>Return Saham</i>	23
2.2.3. <i>Economic Value Added</i>	26
2.2.4. Profitabilitas	33

2.2.5. <i>Leverage</i>	39
2.2.6. LQ-45	41
2.3. Kerangka Konseptual.....	42
2.3.1. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	42
2.3.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Return Saham</i>	44
2.3.3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Transfer Pricing</i>	45
2.4 Hipotesis	47
BAB III METODE PENELITIAN	48
3.1. Jenis dan Objek Penelitian	48
3.2. Populasi dan Sampel Penelitian	49
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	52
3.4. Teknik Pengumpulan Data	58
3.5. Teknik Analisis Data	59
3.5.1. Uji Asumsi Klasik	60
3.5.1.1 Uji Normalitas	60
3.5.1.2 Uji Multikolinieritas	60
3.5.1.3 Uji Heteroskedastisitas	60
3.5.1.2 Uji Autokorelasi	60
3.5.2. Uji Regresi Linear Berganda	63
3.5.3. Uji Hipotesis	64
3.5.3.1 Analisis Koefisien Determinansi	60
3.5.3.2 Uji Statistik F	60
3.5.3.3 Uji Statistik t	60

BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN	66
4.1. Deskripsi Objek Penelitian	66
4.2. Deskripsi Variabel Penelitian	66
4.2.1. <i>Economic Value Added</i>	8
4.2.2. Profitabilitas	70
4.2.3. <i>Leverage</i>	71
4.2.5. <i>Return</i> saham	72
4.3. Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	73
4.3.1. Uji Normalitas	73
4.3.2. Uji Asumsi Klasik	74
4.3.2.1 Uji Multikolinieritas	85
4.3.2.2 Uji Heteroskedastisitas	85
4.3.2.3 Uji Autokorelasi	85
4.3.3. Analisis Regresi Linear Berganda	77
4.3.4. Pengujian Hipotesis	79
4.3.4.1 Uji Simultan (Uji F)	79
4.3.4.2 Uji Parsial (Uji t)	79
4.3.4.2 Uji Koefisien Determinansi	79
4.4. Hasil Pembahasan Penelitian	82
4.4.1. Pengaruh Secara Simultan <i>Economic Value Added</i> , Profitabilitas, dan <i>Leverage</i> terhadap Return Saham	82
4.4.2. Pengaruh Secara Parsial	83
4.4.2.1. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return</i> Saham	89

4.4.2.2. Pengaruh Profitabilitas terhadap Return Saham	89
4.4.2.3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Return Saham	89
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	86
5.1. Kesimpulan	86
5.2. Saran	86
5.3. Keterbatasan Penelitian	87
DAFTAR PUSTAKA	88
LAMPIRAN	93

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	10
Tabel 3.1 Daftar Populasi.....	31
Tabel 3.2 Penentuan Sampel Penelitian.....	34
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan.....	34
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	46
Tabel 4.2 Data <i>Economic Value Added</i>	47
Tabel 4.3 Data Profitabilitas (<i>Return on Equity</i>).....	49
Tabel 4.4 Data <i>Leverage (Debt to Equity Ratio)</i>	51
Tabel 4.5 Data <i>Return Saham</i>	52
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4.8 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	56
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi.....	57
Tabel 4.10 Analisis Regresi Linier Berganda.....	58
Tabel 4.11 Hasil Uji F.....	60
Tabel 4.12 Hasil Uji t.....	61
Tabel 4.13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R ²).....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Harga Saham LQ-45.....	2
Gambar 1.2 Presentase Return Saham Perusahaan LQ-45 dibagi berdasarkan Bidang-bidang Perusahaan.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	28

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	73
Lampiran 2 Data <i>Economic Value Added</i>	73
Lampiran 3 Data Profitabilitas.....	74
Lampiran 4 Data <i>Leverage</i>	75
Lampiran 5 Data <i>Return Saham</i>	76
Lampiran 6 Hasil Uji Normalitas.....	77
Lampiran 7 Hasil Uji Multikolinieritas.....	78
Lampiran 8 Hasil Uji Heterokedasitias.....	78
Lampiran 9 Hasil Uji Autokorelasi.....	79
Lampiran 10 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda dan Uji t.....	79
Lampiran 11 Hasil Uji F.....	80
Lampiran 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji R ²).....	80

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, PROFITABILITAS DAN
LEVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN LQ-45
DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2018-2022**

ABSTRAK

Muhammad Ridwan

17013010186

Penelitian dilakukan dengan tujuan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added*, profitabilitas dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2018 – 2022. Jenis penelitian merupakan penelitian deskriptif yang didesain dengan pendekatan kuantitatif. Sampel penelitian ditentukan dengan teknik *purposive sampling* sehingga didapatkan jumlah sampel sebanyak 23 perusahaan. Analisis dan pengujian data dilakukan dengan SPSS Versi 26. Hasil penelitian ini menunjukkan *Economic Value Added* dan profitabilitas memberikan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan LQ-45 sedangkan, *leverage* tidak memberikan berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan LQ-45

Kata Kunci: *Economic Value Added*, profitabilitas, *leverage*, *return* saham