

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Empris pada Perusahaan Non Bank Yang masuk dalam LQ45  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)**

**SKRIPSI**



NIM : 43208110361

**Program Studi Akuntansi**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**UNIVERSITAS MERCUBUANA**

**JAKARTA**

**2015**

## SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Candra

NIM : 43208110361

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, September 2015



(Candra)

NIM: 43208110361

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Candra  
NIM : 43208110361  
Program Studi : Akuntansi  
Judul Skripsi : Pengaruh Economic Value Added. Market Value Added, Dan Return on Equity Terhadap Return Saham (Studi Empris pada Perusahaan Non Bank yang masuk dalam LQ45 Terhadap di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)  
Tanggal Ujian : 11 September 2015

Disahkan oleh,

**Pembimbing,**



**Dr. Istianingsih**

Tanggal :

**Dekan,**



**Prof. Dr. Wiwik Utami Ak., CA**

Tanggal : 12-9-2015

**Ketua Penguji,**

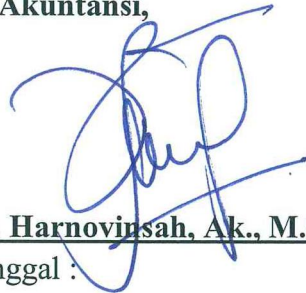


**Drs. Suharmadi, AK., M.SI., CA**

Tanggal :

**Ketua Program Studi**

**S1 Akuntansi,**



**Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA**

Tanggal :

## KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkah dan tuntunan-Nya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu dengan judul **“Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added, Dan Return On Equity Terhadap Return Saham ( Studi Empris Pada Perusahaan Non Bank Yang Masuk Dalam Lq 45 Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014 )”**.

Dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan, bimbingan, petunjuk dan saran dari berbagai pihak maka hambatan dan rintangan tersebut dapat teratasi. Banyak pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun secara tidak langsung hingga terselesainya skripsi ini.

Ucapan terima kasih yang tulus penulis ucapkan kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., CA , selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si , selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Hari Setiyawati, SE,AK,MSI,CA, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan senantiasa sabar serta ikhlas dalam memberikan bimbingan dan petunjuk dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak-Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis.
5. Seluruh karyawan dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membantu kelancaran administrasi selama perkuliahan.
6. Orang tua, adik,kakak serta sahabat – sahabat penulis, terima kasih untuk seluruh kasih sayang, motivasi, waktu, semangat dan doa yang tiada henti dipanjatkan setiap hari.
7. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah dengan tulus membantu memberikan doa serta motivasinya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan mendorong penelitian-penelitian selanjutnya.

Terima kasih

UNIVERSITAS  
MERCU BUANA

Jakarta, September 2015

Candra

## DAFTAR ISI

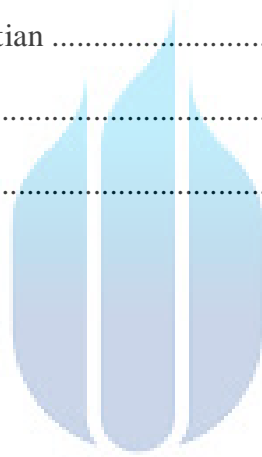
<b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRAK.....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xvi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN</b>	
<b>HIPOTESIS .....</b>	<b>8</b>
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Teori Agensi.....	8
2. Teori Pesinyalan.....	8
B. Penelitian terdahulu.....	9
C. Saham .....	14
1. Pengertian Saham .....	14

2. Klasifikasi Saham .....	15
a. Saham Preferen .....	15
b. Saham Biasa .....	16
c. Saham Treasuri .....	17
D. Pasar Modal .....	18
1. Pengertian Pasar Modal .....	18
2. Manfaat Pasar Modal .....	18
3. Instrument Pasar Modal .....	19
4. Indeks LQ45 .....	20
E. Pengertian Return Saham .....	20
F. Economic Value Added (EVA) .....	23
G. Market Value Added (MVA) .....	30
H. Rasio Profitabilitas .....	33
I. Rerangka Pemikiran .....	35
J. Pengembangan Hipotesis .....	36
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>39</b>
A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	39
B. Desain Penelitian .....	39
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran .....	40
D. Populasi dan sampel Penelitian .....	42
E. Metode Pengumpulan Data .....	44
F. Metode Analisis Data .....	45
1. Uji Statistik Deskriptif .....	45

2. Uji Asumsi Klasik .....	45
a. Uji Normalitas .....	45
b. Uji Multikolonieritas.....	46
c. Uji Autokorelasi .....	47
d. Uji Heteroskedastisitas.....	48
3. Uji Kesesuaian Model.....	48
a. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	48
b. Uji Regresi Simultan (Uji F) .....	48
4. Uji Hipotesis.....	49
a. Uji Regresi Parsial (Uji t) .....	49
b. Analisis Regresi Linear Berganda .....	49
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>51</b>
A. Hasil Uji Analisa .....	51
1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif .....	51
2. Uji Asumsi Klasik .....	53
a. Uji Normalitas.....	53
b. Uji Multikolonieritas.....	55
c. Uji Autokorelasi .....	56
d. Uji Heteroskedastisitas.....	57
3. Uji Kesesuaian Model.....	58
c. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	58
d. Uji Regresi Simultan (Uji F) .....	59



4. Uji Hipotesis.....	60
c. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	60
d. Analisis Regresi Linear Berganda .....	61
B. Pembahasan .....	63
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....</b>	<b>65</b>
A. Kesimpulan .....	65
B. Saran .....	66
C. Keterbatasan Penelitian .....	67
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>68</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>70</b>



UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA**

## Daftar Tabel

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran .....	42
Tabel 3.2 Pengambilan Sampel Berdasarkan Purposive Sampling.....	43
Tabel 3.3 Daftar Sampel Terpilih.....	44
Table 3.4 Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	47
Tabel 4.1 Analisis Statis Deskriptif.....	51
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolineritas.....	55
Tabel 4.4 Uji Auto Korelasi.....	56
Tabel 4.5 Uji Koefisien Determinasi R <sup>2</sup> .....	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Simultan ( F – tes).....	59
Tabel 4.7 Uji t.....	60
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	62
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	63

## Daftar Gambar

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 4.1 Grafil Normal P – Plot.....	53
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	57



## Daftar Lampiran

- Lampiran I Hasil Perhitungan EVA pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
- Lampiran II Hasil Perhitungan MVA pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
- Lampiran III Hasil Perhitungan ROE pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
- Lampiran IV Hasil Perhitungan Return Saham pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 -2014
- Lampiran V Data Tabulasi SPSS



**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, DAN  
*RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM***

**OLEH :**

**CANDRA**

**43208110361**

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara parsial dan simultan *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), Dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *return* saham sebagai pengukuran penciptaan kekayaan bagi investor. pada perusahaan yang terdaftar di index LQ45 nonbank di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Data yang dianalisis adalah data sekunder berbentuk *cross section* perusahaan yang termasuk dalam index LQ45 nonbank periode penelitian tahun 2010 - 2014. Sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga saham penutupan bulanan dan data keuangan dari perusahaan-perusahaan nonbank yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia dari periode tahun 2010 hingga 2014. Penelitian ini menggunakan regresi linear berganda untuk mengkaji pengaruh metode-metode pengukuran tersebut pada pengembalian saham. Untuk membandingkan kemampuan dari metode-metode dalam menjelaskan pengembalian saham, penelitian ini menggunakan metode Uji t statistik. Uji hipotesis dilakukan dengan uji t dan uji f menggunakan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return On Equity*, and *Return Saham*

***EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, AND  
RETURN ON EQUITY, RETURN OF STOCK***

**BY :**

**CANDRA**

**43208110361**

**ABSTRACT**

*This study aimed to examine the effect of partial and simultaneous Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), and Return on Equity (ROE) on stock returns as a measure of wealth creation for investors. the companies listed in the index LQ45 nonbank in Indonesia Stock Exchange (IDX).*

*Data were analyzed secondary data in the form of a cross section of companies included in the index LQ45 nonbank study period of 2010 - 2014. The samples are 10 companies. The data used in this study is the monthly closing stock price data and financial data of non-banking companies listed in LQ45 in Indonesia Stock Exchange on the period from 2010 to 2014. This study used multiple linear regression to assess the influence of the measurement methods on stock returns. To compare the ability of methods in explaining stock returns, this study uses statistical t-test method. Hypothesis testing is done by t test and f test using a significance level of 5%.*

*The results of this study indicate that the Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) a significant effect on Stock Return, while Return On Equity (ROE) negatife significant effect on Return on Equity.*

*Keywords: Economic Value Added, Market Value Added, and Return on Equity and return saham.*