

Pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, *Market Value Added (MVA)* dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) Periode Tahun 2011-2018

SKRIPSI

Oleh :

Nurul Rosmala

201710327002



PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2020

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

JudulSkripsi : Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Peternakan (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2011-2018

Nama Mahasiswa : Nurul Rosmala
Nomor Pokok Mahasiswa : 201710327002
Program Studi/Fakultas : Manajemen/ Ekonomi



Jakarta, 03 Februari 2020

MENYETUJUI,

Pembimbing

Ari Sulistyowati, S.E., M.M

NIDN : 0331078303

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Peternakan (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2011-2018

Nama Mahasiswa : Nurul Rosmala
Nomor Pokok Mahasiswa : 201710327002
Program Studi/Fakultas : Manajemen/ Ekonomi
Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 30 Januari 2020

Jakarta, 03 Februari 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : M. Richo Rianto, S.E., M.M.
NIDN : 0314118601
Penguji 1 : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA.
NIDN : 0325027901
Penguji 2 : Ari Sulistyowati, S.E., M.M.
NIDN : 0331078303



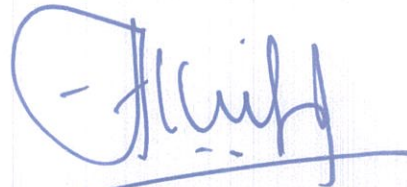
MENGETAHUI,

Ketua Program Studi Manajemen



M. Fadhli Nursal, S.E., M.M
NIDN : 0325057908

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S.Ak, CA, CSRS., CBV., CMA., CACP
NIDN: 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Peternakan (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode Tahun 2011-2018” ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Saya memberikan izin kepada perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 03 Februari 2020

Yang Membuat Pernyataan



NURUL ROSMALA

ABSTRAK

Nurul Rosmala, 201710327002. Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2011-2018.

Analisis terhadap pengembalian saham (*Return* saham) merupakan langkah yang mendasar sebelum melakukan investasi. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dimana masih terdapat hasil yang tidak relevan antara teori dan kenyataan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh parsial maupun simultan *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2011-2018. Metode analisis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah dengan metode analisis statistik yang terdiri dari analisis deskriptif, uji asumsi klasik, uji regresi linier berganda dan uji hipotesis. Jenis penelitian ini adalah kuantitatif deskriptif dan teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Hasil dari penelitian ini adalah bahwa secara parsial *Economic Value Added* (X_1), *Market Value Added* (X_2) dan *Return On Equity* (X_3) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return Saham* (Y). Dan secara simultan *Economic Value Added* (X_1), *Market Value Added* (X_2) dan *Return On Equity* (X_3) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* (Y) pada Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode tahun 2011-2018.

Kata Kunci : *Return Saham*, *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* dan *Return On Equity* (ROE).

ABSTRACT

Nurul Rosmala, 201710327002. *The Effects of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Return On Equity (ROE) Against Stock Returns in Agricultural Sector Companies (Livestock Subsectors and Food Crop Subsectors) Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) Period 2011-2018.*

Analysis of stock returns is a fundamental step before investing. This study was conducted to determine how much influence the Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Return On Equity (ROE) have on Stock Returns on Agricultural Sector Companies (Livestock Subsectors and Food Crop Subsectors) Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI), where there are still irrelevant results between theory and reality. This study aims to determine the partial and simultaneous influence of Economic Value Added (EVA, Market Value Added (MVA) and Return On Equity on Stock Returns in Agricultural Sector Companies (Livestock Subsector and Food Crop Subsector) Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) period years 2011-2018. The research analysis method used in this study is the statistical analysis method which consists of descriptive analysis, classic assumption test, multiple linear regression test and hypothesis test. This type of research is quantitative descriptive and the sampling technique used is purposive sampling. The results of this study are that partially Economic Value Added (X1), Market Value Added (X2) and Return On Equity (X3) have a positive and significant effect on Stock Return (Y). And simultaneously Economic Value Added (X1), Market Value Added (X2) and Return On Equity (X3) have a significant effect on Stock Return (Y) in Agricultural Sector Companies (Livestock Subsector and Food Crop Subsector) Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period 2011-2018.

Keywords: *Stock Return, Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Return On Equity (ROE).*

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan segala nikmat, rahmat dan karunia-Nya atas terselesaikannya skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada pihak-pihak yang membantu memberikan dukungan baik secara moril maupun materi. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Irjen Pol (Purn) Drs. Bambang Karsono SH,MM selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
2. Ibu Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S.Ak,CA,CSRS.,CBV.,CMA.,CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
3. Bapak Fadli Nursal, S.E., M.M selaku ketua Program Studi Manajemen.
4. Ibu Ari Sulistyowati, S.E.,M.M selaku Dosen Pembimbing.
5. Ayah, Ibu dan adik saya Nurmahmudah Zahrah yang selalu memberi doa serta dukungan yang memotivasi penulis menyelesaikan skripsi ini.
6. Noval Arifin yang selalu memberi dukungan baik secara moril maupun materiil.
7. Fazriah Ulfah, Apriliana Fauziah, Ressa Yunia, Fatmawati dan Alia Putri atas doa, dukungan dan bantuan selama penulis menyelesaikan studi.
8. Rekan-rekan mahasiswa Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya tahun angkatan 2015, 2016, 2017 dan 2018.
9. Semua pihak yang telah membantu pembuatan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna sehingga penulis mengharapkan saran dan kritik dari semua pihak. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya.

Jakarta, 03 Februari 2020



Nurul Rosmala

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
ABSTRACT.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	6
1.4 Batasan Masalah.....	7
1.5 Tujuan Penelitian.....	8
1.6 Manfaat Penelitian.....	8
1.7 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	11
2.1.1 Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	11
2.1.2 Tujuan dan Manfaat <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	12
2.1.3 Keunggulan dan Kelemahan <i>Economic Value Added</i> (EVA) ...	13
2.2 <i>Market Value Added</i> (MVA).....	14
2.2.1 Pengertian <i>Market Value Added</i> (MVA).....	14
2.2.2 Tujuan dan Manfaat <i>Market Value Added</i> (MVA).....	15
2.2.3 Keunggulan dan Kelemahan <i>Market Value Added</i> (MVA).....	15
2.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	16
2.3.1 Pengertian <i>Return On Equity</i> (ROE).....	16

2.3.2 Tujuan dan Manfaat <i>Return On Equity</i> (ROE).....	16
2.3.3 Keunggulan dan Kelemahan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	16
2.4 <i>Return Saham</i>	18
2.4.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	18
2.5 Laporan Keuangan.....	18
2.5.1 Pengertian Laporan Keuangan	18
2.5.2 Tujuan Laporan Keuangan	19
2.5.3 Sifat Laporan Keuangan.....	20
2.5.4 Keterbatasan Laporan Keuangan.....	21
2.5.5 Pihak-Pihak Berkepentingan Terhadap Laporan Keuangan	23
2.6 Penelitian Terdahulu.....	25
2.7 Kerangka Pemikiran.....	32
2.8 Hipotesis Penelitian	32
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	36
3.2 Tempat dan Waktu Penelitian.....	36
3.3 Operasionalisasi Variabel	36
3.3.1 Variabel Dependen.....	36
3.3.2 Variabel Independen.....	37
3.4 Populasi dan Sampel.....	39
3.4.1 Populasi	39
3.4.2 Sampel.....	40
3.5 Teknik Analisis Data.....	42
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Profil Perusahaan	48
4.1.1 Gambaran Umum PT. Charoen Pokphand Indonesia, Tbk.....	48
4.1.2 Gambaran Umum PT. Japfa Comfeed Indonesia, Tbk	49
4.1.3 Gambaran Umum PT. Bisi International, Tbk	50
4.2 Hasil Penelitian.....	50
4.2.1 Analisis <i>Return Saham</i>	50

4.2.2 Analisis <i>Economic Value Added</i> (EVA)	52
4.2.3 Analisis <i>Market Value Added</i> (MVA)	53
4.2.3 Analisis <i>Return On Equity</i> (ROE).....	52
4.3 Analisis Data.....	55
4.3.1 Hasil Analisis Deskriptif	55
4.3.2 Uji Asumsi Klasik	56
4.3.2.1 Uji Normalitas	56
4.3.2.2 Uji Multikolinearitas	57
4.3.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	58
4.3.2.4 Uji Autokolerasi	60
4.3.2.5 Uji Regresi Linier Berganda.....	61
4.3.3 Uji Hipotesis.....	62
4.3.3.1 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
4.3.3.2 Uji Statistik t.....	63
4.3.2.3 Uji Statistik F.....	65
4.4 Hasil Pembahasan	66
4.4.1 Variabel EVA Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.2 Variabel MVA Terhadap <i>Return Saham</i>	66
4.4.3 Variabel ROE Terhadap <i>Return Saham</i>	67
4.4.4 Variabel EVA, MVA, dan ROE Terhadap <i>Return Saham</i> secara simultan	67

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	69
5.2 Implikasi Manajerial	73

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Data EVA, MVA, ROE, dan <i>Return Saham</i> periode 2011 - 2018	4
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	25
Tabel 3.1	Daftar Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) yang telah <i>go public</i>	39
Tabel 3.2	Hasil <i>Purposive Sampling</i>	41
Tabel 3.3	Sampel Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) periode 2011 - 2018	42
Tabel 3.4	Kriteria Nilai Uji Durbin-Watson	45
Tabel 4.1	<i>Return Saham</i> Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) di Indonesia periode 2011 – 2018	51
Tabel 4.2	<i>Economic Value Added</i> (EVA) Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) di Indonesia periode 2011 – 2018.....	52
Tabel 4.3	<i>Market Value Added</i> (MVA) Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) di Indonesia periode 2011 – 2018	53
Tabel 4.4	<i>Return On Equity</i> (ROE) Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) di Indonesia periode 2011 – 2018	54
Tabel 4.5	Deskripsi Variabel Penelitian	55
Tabel 4.6	Uji Normalitas Data	56
Tabel 4.7	Pengujian Multikolinearitas dengan VIF	58
Tabel 4.8	Pengujian Autokolerasi	60
Tabel 4.9	Kriteria Nilai Uji Durbin-Watson	60
Tabel 4.10	Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	61
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	62
Tabel 4.12	Hasil Uji T	63
Tabel 4.13	Hasil Uji ANOVA	65

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata <i>Return</i> Saham sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) di Indonesia periode 2011 – 2018	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	32
Gambar 4.1 Uji Heterokedastisitas	59
Gambar 5.1 Grafik <i>Economic Value Added</i> (EVA)	69
Gambar 5.2 Grafik <i>Market Value Added</i> (MVA)	70
Gambar 5.3 Grafik <i>Return On Equity</i> (ROE)	71
Gambar 5.4 Grafik <i>Return Saham</i>	72



DAFTAR LAMPIRAN

1. Uji Plagiarisme
2. Uji Referensi
3. Laporan Keuangan Perusahaan Sektor Pertanian (Subsektor Peternakan dan Subsektor Tanaman Pangan) periode 2011-2018
4. Perhitungan *Economic Value Added* (EVA) Sektor Pertanian
5. Perhitungan *Market Value Added* (MVA) Sektor Pertanian
6. Perhitungan *Return On Equity* (ROE) Sektor Pertanian
7. Perhitungan *Return Saham* Sektor Pertanian
8. Tabel Uji t
9. Tabel Uji f
10. Buku Bimbingan
11. Biodata Mahasiswa

