

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*
DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverages*
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama: Mega Mei Piliarti

NIM : 43217310017

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA

2021

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*
DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor *Food and Beverages*
yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



Nama: Mega Mei Piliarti

NIM : 43217310017

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA JAKARTA

2021

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Mega Mei Piliarti

NIM : 43217310017

Program Studi : S1 Akuntansi

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

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 14 Agustus 2021



Mega Mei Piliarti

NIM : 43217310017

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Mega Mei Piliarti
NIM : 43217310017
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED DAN RASIO LIKUIDITAS TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Food and Beverages yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2019)
Tanggal Sidang : 14 Agustus 2021

Disahkan oleh :
Pembimbing



Edy Suroso, SE., Ak., M.Ak., CA

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. Hari Setiyawati, Ak., M.Si., CA

LPTA 08210285



Please Scan QRCode to Verify

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), dan Rasio Likuiditas terhadap *Return Saham*. Variabel dependen pada penelitian ini yaitu *Return Saham*. Dan variabel independen untuk penelitian ini yaitu *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan Rasio Likuiditas menggunakan *current ratio*. Sampel yang digunakan adalah pada perusahaan *food and beverage* yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia sebanyak 13 perusahaan pada tahun 2015-2019. Teknik sampling yang digunakan pada penelitian ini dengan *purposive sampling*, yaitu teknik yang relevan jika dikaitkan dengan penelitian tersebut. Metode analisis data pada penelitian ini ialah analisis kuantitatif. Pengolahan data pada penelitian ini menggunakan SPSS v.25. Penelitian ini menggunakan teori signal untuk memperkuat penelitian. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, dan Rasio Likuiditas berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), Rasio Likuiditas dan *Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine the influence of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), and Liquidity Ratio to Return of Shares. The dependent variable in this study is Stock Return. And independent variables for this study are Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Liquidity Ratio using current ratio. The samples used are food and beverage companies listed on the Indonesia Stock Exchange as many as 13 companies in 2015-2019. Sampling techniques used in this study with purposive sampling, which is a relevant technique if associated with the research. The method of data analysis in this study is quantitative analysis. Data processing in this study using SPSS v.25. This research uses signal theory to strengthen research. The results of this study showed that Economic Value Added (EVA) had a significant positive effect on stock returns, Market Value Added (MVA) had no significant effect on stock returns, and liquidity ratios had significant positive effect on stock returns.

Keywords: Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Liquidity Ratio and Stock Return

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah segala puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran ALLAH SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Economic Value Added*, *Market Value Added* Dan Rasio Likuiditas Terhadap *Return Saham*“. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi S1 Akutansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya dari bapak Edy Suroso, SE., Ak., M.Ak., CA.CPA, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan kali ini penulis sampaikan Alhamdulillah atas kekuatan ALLAH SWT yang telah mencurahkan anugerahNya dan penulis ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M. Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

3. Ibu Dr. Hari Setiyawati, Ak. M. Si. CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
5. Kedua orang tua yang telah memberikan dukungan, semangat dan do'a kepada penulis, sehingga penulis dapat menyelesaikan proses penyusunan skripsi dengan baik dan sempurna.
6. Diri saya sendiri yang telah kuat dan sabar menjalani kuliah dan kerja secara bersama-sama.
7. Suami Tercinta dan seluruh keluarga yang selalu setia mengingatkan untuk menyelesaikan skripsi ini, dan selalu memberikan dukungan serta doa.
8. Teman seperjuangan dan seluruh teman-teman jurusan Akuntansi tahun 2017 yang tidak dapat disebutkan satu per satu yang selalu memberikan dukungan dalam penulisan skripsi ini
9. Sahabat yang selalu siap direpotkan untuk memberikan arahan dalam penyelesaian skripsi ini : Chamey Lia .

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki. Diharapkan, skripsi ini bisa bermanfaat untuk semua pihak. Selain itu, kritik dan saran yang membangun sangat penulis harapkan dari para

pembaca sekalian agar skripsi ini bisa lebih baik lagi. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mengucapkan terima kasih dan mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam penulisan skripsi ini.

Jakarta, 14 Agustus 2021



Mega Mei Piliarti



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

| | |
|---|---|
| HALAMAN JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRAK | iv |
| KATA PENGANTAR | vi |
| DAFTAR ISI | ix |
| DAFTAR TABEL | xiii |
| DAFTAR GAMBAR | xiv |
| DAFTAR LAMPIRAN | xv |
| | |
| BAB I | PENDAHULUAN |
| A. | Latar Belakang Penelitian 1 |
| B. | Rumusan Masalah Penelitian 9 |
| C. | Tujuan Penelitian 9 |
| D. | Manfaat Penelitian 10 |
| | |
| BAB II | KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS |
| A. | Kajian Pustaka |
| 1. | Teori Signal 12 |

| | |
|---------------------------------------|----|
| 2. Return Saham | |
| 2.1 Pengertian Return Saham | 13 |
| 2.2 Jenis – Jenis Return Saham | 14 |
| 3. Economic Value Added (EVA) | |
| 3.1 Pengertian EVA | 15 |
| 3.2 Manfaat EVA | 18 |
| 3.3 Keunggulan dan Kelemahan EVA | |
| 3.3.1 Keunggulan EVA | 18 |
| 3.3.2 Kelemahan EVA | 19 |
| 4. Market Value Added | |
| 4.1 Pengertian MVA | 21 |
| 4.2 Kelebihan dan Kelemahan MVA | 22 |
| 5. Likuiditas | 22 |
| B. Rerangka Pemikiran | 32 |
| C. Hipotesis | 33 |

BAB III METODE PENELITIAN

| | |
|---|----|
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 37 |
| B. Desain Penelitian | 37 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | |
| 1. Definisi Variabel | 37 |
| 2. Operasionalisasi Variabel | 42 |

| | |
|-------------------------------------|----|
| D. Populasi dan Sampel | |
| 1. Populasi Penelitian | 44 |
| 2. Sampel Penelitian | 44 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 46 |
| F. Metode Analisis | |
| 1. Statistik Deskriptif | 47 |
| 2. Uji Asumsi Klasik | |
| a. Uji Normalitas | 48 |
| b. Uji Multikolonieritas | 48 |
| c. Uji Heteroskedastisitas..... | 48 |
| d. Uji Autokolerasi | 49 |
| G. Uji Kelayakan Model | |
| 1. Uji Koefisien Determinasi | 50 |
| 2. Uji Simultan dengan F-test | 51 |
| H. Uji Hipotesis | |
| 1. Uji Parsial dengan t-test | 52 |
| 2. Uji Regresi Berganda | 52 |

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

| | |
|--|----|
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian..... | 53 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif..... | 53 |
| C. Hasil Uji Asumsi Klasik | |

| | |
|---|-----------|
| 1. Hasil Uji Normalitas..... | 55 |
| 2. Hasil Uji Multikolonieritas..... | 58 |
| 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 59 |
| 4. Hasil Uji Autokorelasi..... | 60 |
| D. Hasil Uji Hipotesis | |
| 1. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)..... | 62 |
| 2. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)..... | 61 |
| 3. Uji Koefisien Determinasi (R)..... | 64 |
| 4. Uji Regresi Berganda..... | 65 |
| E. Pembahasan Hasil Penelitian..... | 67 |
| BAB V | |
| SIMPULAN DAN SARAN | |
| A. Simpulan..... | 72 |
| B. Saran..... | 73 |
| DAFTAR PUSTAKA | 75 |
| LAMPIRAN | 78 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Daftar Penelitian Terdahulu | 25 |
| Tabel 3.1 Daftar Operasional Variabel Pengukuran | 43 |
| Tabel 3.2 Sampel Penelitian | 45 |
| Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Food Dan Beverages | 46 |
| Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif | 54 |
| Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov Smirnov | 57 |
| Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolonieritas | 58 |
| Tabel 4.4 Hasil Uji Gletser | 60 |
| Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi | 61 |
| Tabel 4.6 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) | 63 |
| Tabel 4.7 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) | 62 |
| Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 65 |
| Tabel 4.9 Uji Regresi Berganda | 66 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|--|----|
| Gambar 2.1 Rerangka Pemikiran | 33 |
| Gambar 4.1 Uji Grafik P-Plot | 56 |
| Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas | 59 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|---|----|
| Daftar Penelitian Terdahulu | 78 |
| Daftar Operasional Variabel Pengukuran | 86 |
| Sampel Penelitian | 86 |
| Daftar Sampel Perusahaan Food and Beverages | 87 |
| Hasil Uji Statistik Deskriptif | 87 |
| Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov Smirnov..... | 88 |
| Hasil Uji Multikolonieritas | 88 |
| Hasil Uji Gletser | 89 |
| Hasil Uji Autokorelasi | 89 |
| Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F) | 89 |
| Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) | 90 |
| Uji Koefisien Determinasi (R^2) | 90 |
| Gambar Rerangka Pemikiran | 90 |
| Gambar Grafik P-Plot | 91 |
| Gambar Uji Heteroskedastisitas | 91 |
| Tabulasi Data Return Saham | 92 |