

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), DAN  
*MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA  
SAHAM PADA INDUSTRI SEKTOR PERBANKAN YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)  
PERIODE 2013 - 2015**

**SKRIPSI**



**Nama: Nur Vianah**

**NIM : 43114110127**

Program Studi Manajemen  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERCU BUANA  
JAKARTA  
2017

## **SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI**

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Nur Vianah  
NIM : 43114110127  
Program Studi : S1 Manajeman

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila mengutip dari hasil 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.

UNIVERSITAS  
**MERCU BUANA** Jakarta, 10 Januari 2017



Nur Vianah

NIM : 43114110127

## LEMBAR PENGESAHAN

Nama : Nur Vianah  
NIM : 43114110127  
Program Studi : S1 Manajeman  
Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* terhadap Harga Saham pada Industri Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013 - 2015

Tanggal Lulus Ujian : 02 Maret 2017



Pembimbing,

Yuhasril, SE., ME.

Tanggal : 9-3-2017

Ketua Pengaji

Sugiyono, Dr., M.Si.  
Tanggal : 9-3-2017

Dekan,

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

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Manajeman

Dudi Permana, MM., Ph.D

Tanggal : 9/3-2017

## KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) terhadap Harga Saham pada Industri Sektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada 2013 – 2015”**. Skripsi ini merupakan syarat memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen 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 Bapak Yuhasril, SE., ME. Yang 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 ini penulis haturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencerahkan anugerahnya dan ingin berterima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutam kepada :

1. Suamiku tercinta, Adhika Ramadhan yang telah memberikan semangat, doa dan dukungan moral dan material yang tiada henti kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tua, adik dan seluruh keluargaku yang telah memberikan dukungan.

3. Bapak Dr. Ir. Arisstyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Dr. Harnovinsah, Sk., M.Si., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dudi Permana, MM., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajeman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajeman Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan , motivasi serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca padumunya. Akhir kata dengan segala ketulusan dna kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 10 Januari 2017

Nur Vianah

## DAFTAR ISI

|  |            |
|--|------------|
| <b>SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI .....</b>                        | <b>i</b>   |
| <b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                             | <b>ii</b>  |
| <b>ABSTRAK .....</b>   | <b>iii</b> |
| <b>KATA PENGANTAR .....</b>  | <b>iv</b>  |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>  | <b>vi</b>  |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>  | <b>x</b>   |
| <b>DAFTAR GAMBAR .....</b>   | <b>xi</b>  |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                       | <b>xii</b> |
| <br><b>BAB I PENDAHULUAN</b>                                       |            |
| A Latar Belakang Penelitian .....                                  | 1          |
| B Rumusan Masalah Penelitian .....                                 | 7          |
| C Tujuan dan Kontribusi Penelitian .....                           | 8          |
| <br><b>BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS</b> |            |
| A. Kajian Pustaka .....  | 9          |
| A.1 Kinerja Keuangan .....   | 9          |
| A.2 <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....                        | 16         |
| A.3 <i>Market Value Added (MVA)</i> .....                          | 22         |
| A.4 Saham.....   |            |
| 28.....  |            |

|    |                              |    |
|----|------------------------------|----|
| B. | Kajian Riset Terdahulu ..... | 36 |
| C. | Rerangka Pemikiran .....     | 44 |
| D. | Hipotesis .....              | 46 |

### **BAB III METODE PENELITIAN**

|   |   |    |
|---|---|----|
| A.  | Waktu dan Tempat Penelitian .....           | 47 |
| B.  | Desain Penelitian .....                     | 47 |
| C.  | Definisi dan Operasinalisasi Variabel ..... | 47 |
| D.  | Sampel dan Populasi .....                   | 49 |
| E.  | Teknik Pengumpulan Data .....               | 49 |
| F.  | Metode Analisis .....                       | 50 |
| F.1 Pemilihan Metode Analisis                             |   |    |
| F.1.1 Metode Pooled Least Square (Common<br>Effect) ..... |   | 50 |
| F.1.2 Metode Fixed Effect Model .....                     |   | 50 |
| F.1.3 Metode Random Effect Model .....                    |   | 51 |
| F.1.4 Uji Hausman .....                                   |   | 51 |
| F.1.5 Uji Chow Test .....                                 |   | 52 |
| F.2 Uji Asumsi Klasik                                     |   |    |
| F.2.1 Uji Normalitas .....                                |   | 53 |
| F.2.2 Uji Multikoelinearitas .....                        |   | 54 |
| F.2.3 Uji Heterokedastisitas .....                        |   | 54 |
| F.2.4 Uji Autokorelasi .....                              |   | 55 |

### F.3 Uji Regresi Linear

|   |    |
|---|----|
| F.3.1 Persamaan Regresi Data Panel .....                | 56 |
| F.3.2 Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (uji t)..... | 57 |
| F.3.3 Uji Regresi Secara Bersama-sam (uji F) .....      | 58 |
| F.3.4 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....         | 58 |

## BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

|   |    |
|---|----|
| A. Gambaran Umum .....  | 60 |
| B. Hasil Uji Statistik Deskriptif .....                             | 62 |
| C. Analisa dan Pembahasan .....                                     | 63 |
| C.1 Pemilihan Metode  |    |
| C.1.1 Hasil Uji Metode Pooled Least Square<br>(Common Effect) ..... | 63 |
| C.1.2 Hasil Uji Metode Fixed Effect Model .....                     | 64 |
| C.1.3 Hasil Uji Metode Random Effect Model .....                    | 64 |
| C.1.4 Hasil Uji Hausman .....                                       | 65 |
| C.1.5 Hasil Uji Chow Test.....                                      | 65 |
| C.2 Hasil Uji Asumsi Klasik   |    |
| C.2.1 Hasil Uji Normalitas .....                                    | 66 |
| C.2.2 Hasil Uji Multikoelinearitas.....                             | 67 |
| C.2.3 Hasil Uji Heterokedastisitas.....                             | 67 |
| C.2.4 Hasil Uji Autokorelasi .....                                  | 68 |

|   |    |
|---|----|
| C.3 Hasil Uji Regresi Linear                                      |    |
| C.3.1 Hasil Uji Persamaan Regresi Data Panel .....                | 69 |
| C.3.2 Hasil Uji Koefisien Regresi Secara Parsial<br>(uji t) ..... | 71 |
| C.3.3 Hasil Uji Regresi Secara Bersama-sam (uji<br>F).....        | 72 |
| C.3.4 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R2).....                   | 72 |
| C.4 Pembahasan Hasil Penelitian .....                             | 72 |
| <b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN</b>                                   |    |
| 5.1 Simpulan .....  | 77 |
| 5.2 Saran .....   | 77 |
| DAFTAR PUSTAKA .....  | 79 |
| LAMPIRAN  |    |

## **DAFTAR TABEL**

| <b>No.</b> | <b>Keterangan</b>                                    | <b>Halaman</b> |
|------------|--|----------------|
| 2.1        | Tabel Kajian Riset Terdahulu                         | 36             |
| 3.1        | Definisi Operasionalisasi Variabel                   | 48             |
| 4.1        | Hasil Uji Statistik Deskriptif                       | 62             |
| 4.2        | Hasil Uji Metode Pooled Least Square (Common Effect) | 63             |
| 4.3        | Hasil Uji Metode Fixed Effect                        | 64             |
| 4.4        | Hasil Uji Metode Random Effect                       | 64             |
| 4.5        | Hasil Uji Normalitas                                 | 66             |
| 4.6        | Hasil Uji Multikoelinearitas                         | 67             |
| 4.7        | Hasil Uji Heterokedastisitas                         | 68             |
| 4.8        | Hasil Uji Durbin-Watson                              | 68             |
| 4.9        | Hasil Uji Metode Fixed Effect                        | 69             |
| 5.0        | Hasil Uji Metode Fixed Effect                        | 71             |

## **DAFTAR GAMBAR**

| <b>No.</b> | <b>Keterangan</b>  | <b>Halaman</b> |
|------------|--------------------|----------------|
| 2.1        | Rerangka Pemikiran | 44             |



## **DAFTAR LAMPIRAN**

| <b>Keterangan</b>   | <b>Halaman</b> |
|---|----------------|
| Lampiran 1 Hasil Perhitungan EVA                                | 81             |
| Lampiran 2 Hasil Perhitungan MVA                                | 84             |
| Lampiran 3 Daftar Harga Saham Sampel                            | 88             |
| Lampiran 5 Hasil Uji Statistik Deskriptif                       | 91             |
| Lampiran 6 Hasil Uji Metode Pooled Least Square (Common Effect) | 92             |
| Lampiran 7 Hasil Uji Metode Fixed Effect Model                  | 93             |
| Lampiran 8 Hasil Uji Metode Random Effect Model                 | 94             |
| Lampiran 9 Hasil Uji Hausman Test                               | 95             |
| Lampiran 10 Hasil Uji Normalitas                                | 96             |
| Lampiran 11 Hasil Uji Heterokedastisitas                        | 97             |