

===== SKRIPSI =====

**ANALISA PENGARUH METODE *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015**



Oleh :

Reza Muhammad Syaroni

NBI : 221308475

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA

2017

SKRIPSI

**ANALISA PENGARUH METODE ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015**



Oleh:
Reza Muhammad Syaroni

NBI : 221308475

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA

2017

SKRIPSI

Di ajukan Untuk Memenuhi Persyaratan Guna

Mendapatkan Gelar Sarjana Ekonomi

Prodi Akuntansi

Oleh :

Reza Muhammad Syaropi

NBL : 221308475

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS 17 AGUSTUS 1945 SURABAYA

2017

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

N a m a : Reza Muhammad Syaroni

N B I : 221308475

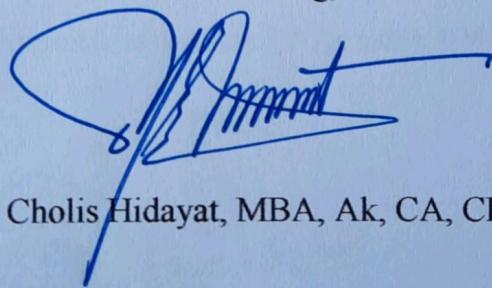
Prodi : Akuntansi

Judul Skripsi : **ANALISA PENGARUH METODE *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015**

Surabaya, 3 Januari 2017

Mengetahui/Menyetujui

Pembimbing,



Dra Cholis Hidayat, MBA, Ak, CA, CPAI

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI

Dipertahankan didepan sidang Dewan Penguji Skripsi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya dan dinyatakan diterima untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada tanggal 03 Februari 2017 :

TIM PENGUJI :

1. Hwihanus, SE, MM, CMA. - Ketua
2. Dra. Cholis Hidayati, MBA, Ak, CA, CPAI. - Anggota
3. Muhammad Taufiq Hidayat, SE, MM. - Anggota

Mengesahkan,

Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya

Dekan,



SURAT PERNYATAAN ANTI PLAGIAT

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

Nama : Reza Muhammad Syaroni

Agama : Islam

Alamat Rumah : Jl.Teuku Umar 1 no. 17a Magersari, Sidoarjo

Dengan ini menyatakan Skripsi yang berjudul :

ANALISA PENGARUH METODE *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015*

Adalah hasil kerja Tulisan saya sendiri bukan hasil plagiat dari Karya Tulisan Ilmiah Orang lain baik berupa Artikel;Skripsi;Thesis ataupun Disertasi.

Demikian Surat Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, jika di kemudian hari ternyata terbukti bahwa Skripsi yang saya tulis adalah hasil Plagiat maka saya bersedia menerima sangsi. Dan saya bertanggung jawab secara mandiri tidak ada sangkut pautnya dengan Dosen Pembimbing dan Kelembagaan Fak Ekonomi Untag Surabaya.

Surabaya, 2 Januari 2016

Yang Membuat



Reza Muhammad Syaroni



LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya,
Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Reza Muhammad Syaromi
NBI : 221308475
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : Tugas Akhir/Skripsi/Tesis/Disertasi/Laporan Penelitian/Makalah

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya menyetujui untuk memberikan kepada Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya **Hak Bebas Royalti Nonekslusif (Nonexclusive**

ANALISA PENGARUH METODE ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAMAM PADA PERUSAHAAN PERBANTIKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA Efek INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015

Dengan **Hak Bebas Royalti Nonekslusif (Nonexclusive Royalty-Free Right)**, Badan Perpustakaan Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya berhak menyimpan, mengalihkan media atau memformatkan, mengolah dalam bentuk pangkalan data (database), merawat, mempublikasikan karya ilmiah saya selama

Dibuat di : Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya
Pada Tanggal : 3 JANUARI 2017

Yang Menyatakan,

(REZA MUHAMMAD SYAROMI...)

KATA PENGANTAR

Puji Syukur kehadirat Allah SWT atas berkat dan rahmat yang dilimpahkan-Nya, khususnya dalam penyusunan penelitian ini. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini yang berjudul **“ANALISA PENGARUH METODE ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR PADA BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2015”**. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis telah mendapatkan banyak bantuan dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. drg. Hj. I. A Brahmasari, Dipl. DHE, MPA selaku rektor Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
2. Dr. Sigit Sardjono, M.Ec selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
3. Drs. H. Achmad Maqsudi, Msi, Ak, CA selaku ketua program studi akuntansi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya.
4. Dra Cholis Hidayat, MBA, Ak, CA, CPAI, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk membimbing, dan memberikan saran-saran serta dorongan sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian ini.
5. Keluarga tercinta, papa, mama, adik yang telah memberikan kasih sayang dan semangat yang begitu besar sehingga penulis terdorong untuk menyelesaikan studi agar dapat mencapai dan memenuhi harapan orang tua.

6. Teman-teman Program Studi Sarjana Akuntansi Universitas 17 Agustus 1945 Surabaya, Alfi, Fia, Dita, April, Zetty, Dessy, Mbak Nuri, Satya, Intan, Aisyah, Endang, Ika dan Devan.

Penulis menyadari bahwa baik dalam pengungkapan, penyajian dan pemilihan kata-kata maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu dengan penuh kerendahan hati penulis mengharapkan saran, kritik dan segala bentuk pengarahan dari semua pihak untuk perbaikan skripsi ini. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pembaca. Terima Kasih.

Surabaya, 2016



Penulis

Abstract

This research aims to know the influence of the *Economic Value Added* (EVA) and *Market Value Added* (MVA) against the Return of Shares on the listed banking company on the Indonesian stock exchange. Period that is used in this research is for 3 years, 2013-2015 with 11 samples of banking company. This research using multiple linier regression analysis to see the contribution each independent variable to influence the stock return by using SPSS 22 test tool.

Based on the results of the analysis by using partial test (t test), *Economic Value Added* no significant effect against the return of shares with the significance results 0,661 so the H1 is rejected. The results of the *Market Value Added* (MVA) analysis also showed no sifnificant effect against the return of shareswith significance results 0,173 so the H2 also rejected. In simultaneous test (f test) obtained significant value 0,1 so independent variable no effect simultaneously against the return of shares, so H3 rejected.

Based on the results of partial test and the simultan test, it can be concluded that *Economic Value Added* (EVA) and *Market Value Added* (MVA) variable partially and simultaneous do not effect to returns of shares.

Kata kunci: *Econoomic Value Added, Market Value Added, Returns of Shares*

Ringkasan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap *Return Saham* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Periode yang digunakan pada penelitian ini adalah selama 3 tahun, yaitu mulai 2011-2013 dengan jumlah sampel sebanyak 11 perusahaan perbankan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda untuk melihat besaran kontribusi setiap variabel bebas dalam mempengaruhi *return saham* dengan menggunakan alat uji SPSS 22.

Berdasarkan hasil analisis dengan menggunakan uji parsial (uji t), *Economic Value Added* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham* dengan pembuktian hasil sgnifikansi sebesar 0,661 sehingga H1 ditolak. Hasil analisis *Market Value Added* juga menunjukkan hasil tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham* dengan nilai signifikan sebesar 0,173 sehingga H2 ditolak. Pada uji simultan (uji f) didapat nilai signifikan sebesar 0,1 sehingga variabel independen tidak berpengaruh secara simultan terhadap *return saham*, sehingga H3 ditolak.

Berdasarkan hasil uji parsial dan uji simultan tersebut, dapat disimpulkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) secara parsial dan secara simultan tidak berpengaruh signfikan terhadap *return saham*.

Kata kunci: *Econoomic Value Added, Market Value Added, Return Saham*

DAFTAR ISI

| | |
|------------------------------|------|
| Halaman Sumpul | 1 |
| Halaman Judul | ii |
| Halaman Pengesahan | iii |
| Halaman Motto | iv |
| Kata Pengantar | v |
| Abstract | vi |
| Ringkasan | viii |
| Daftar Isi | ix |
| Daftar Tabel | xv |
| BAB I : PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 6 |
| 1.3 Tujuan Masalah | 6 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 7 |

BAB II : TINJAUAN PUSTAKA

| | |
|--|----|
| 2.1 Penelitian Terdahulu | 9 |
| 2.2 Landasan Teori | 12 |
| 2.2.1 Laporan Keuangan | 12 |
| 2.2.1.1 Tujuan Laporan Keuangan | 13 |
| 2.2.1.2 Bentuk Laporan Keuangan | 14 |
| 2.2.2 Pasar Modal | 16 |
| 2.2.2.1 Fungsi Pasar Modal | 16 |
| 2.2.2.2 Jenis-Jenis Pasar Modal | 17 |
| 2.2.3 Investasi | 19 |
| 2.2.3.1 Instrumen Investasi | 20 |
| 2.2.4 Saham | 21 |
| 2.2.4.1 Jenis-Jenis Saham | 22 |
| 2.2.5 <i>Economic Value Added (EVA)</i> | 23 |
| 2.2.5.1 Perhitungan <i>Economic Value Added (EVA)</i> | 24 |
| 2.2.5.2 Keunggulan dan Kelemahan <i>Economic Value Added (EVA)</i> | 26 |

| | |
|--|----|
| 2.2.6 <i>Market Value Added</i> (MVA) | 27 |
| 2.2.6.1 Perhitungan <i>Market Value Added</i> (MVA) | 28 |
| 2.2.6.2 Keunggulan dan Kelemahan <i>Market Value Added</i> (MVA) .. | 28 |
| 2.2.7 Hubungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) dan <i>Market Value Added</i> (MVA) | 29 |
| 2.2.8 <i>Return</i> Saham | 29 |
| 2.2.8.1 Perhitungan <i>Return</i> Saham | 30 |
| 2.3 Hipotesis | 31 |
| 2.3.1 Hubungan antara <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>Return</i> Saham | 31 |
| 2.3.2 Hubungan antara <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return</i> Saham | 32 |
| BAB III : METODOLOGI PENELITIAN | 34 |
| 3.1 Desain Penelitian | 34 |
| 3.2 Tempat dan Waktu Penelitian | 34 |
| 3.3 Jenis dan Sumber Data | 35 |
| 3.3.1 Jenis Data | 35 |

| | |
|--|----|
| 3.3.2 Sumber Data | 35 |
| 3.4 Populasi dan Sampel | 36 |
| 3.5 Teknik Pengambilan Data | 37 |
| 3.6 Definisi Variabel dan Definisi Operasional | 38 |
| 3.6.1 Variabel Bebas (Variabel Independen) | 39 |
| 3.6.2 Variabel Terikat (Variabel Dependental) | 42 |
| 3.6.3 Definisi Operasional | 43 |
| 3.7 Teknik Pengumpulan Data | 43 |
| 3.8 Kerangka Konseptual | 44 |
| 3.9 Teknik Analisis Data | 45 |
| 3.9.1 Uji Asumsi Klasik | 45 |
| 3.9.1.1 Uji Normalitas | 45 |
| 3.9.1.2 Uji Multikoliniearitas | 46 |
| 3.9.1.3 Uji Heteroskedisitas | 47 |
| 3.9.1.4 Uji Autokorelasi | 47 |
| 3.9.2 Uji Regresi Linier Berganda | 48 |
| 3.9.3 Koefisien Determinasi (R ²) | 49 |

| | |
|---|----|
| 3.10 Teknik Pengujian Hipotesis | 50 |
| 3.10.1 Uji F (Simultan) | 50 |
| 3.10.2 Uji T (Parsial) | 51 |
| BAB IV : KEADAAN UMUM DAERAH PENELITIAN | 52 |
| 4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian | 52 |
| 4.2 Sejarah Perusahaan Pebankan di Bursa Efek Indonesia | 52 |
| BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN | 61 |
| 5.1 Deskripsi Hasil Penelitian | 61 |
| 5.1.1 Analisis <i>Economic Value Added</i> | 61 |
| 5.1.2 Analisis <i>Market Value Added</i> | 66 |
| 5.1.3 Analisis <i>Return Saham</i> | 67 |
| 5.2 Statistik Deskriptif | 68 |
| 5.3 Hasil Uji Asumsi Klasik | 70 |
| 5.4 Uji Hipotesis | 77 |
| 5.4.1 Analisis Regresi Koefisien Linier Berganda | 77 |
| 5.4.2 Koefisien Determinasi | 79 |
| 5.4.3 Uji Parsial (Uji T) | 80 |

| | |
|---|----|
| 5.4.4 Uji Simultan (Uji F) | 82 |
| 5.5 Pembahasan Hasil Penelitian | 84 |
| 5.5.1 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 84 |
| 5.5.2 Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 85 |
| 5.5.3 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> dan <i>Market Value Added</i> Secara Simultan terhadap <i>Return Saham</i> | 85 |
| BAB VI : SIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN | 86 |
| 6.1 Simpulan | 86 |
| 6.2 Implikasi Penelitian | 87 |
| 6.3 Saran | 88 |

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu | 9 |
| Tabel 2.2 Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) | 25 |
| Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian | 37 |
| Tabel 3.2 Definisi Operasional Variabel | 43 |
| Tabel 5.1 <i>Net Operating After Taxes</i> (NOPAT) | 62 |
| Tabel 5.2 <i>Invested Capital</i> | 63 |
| Tabel 5.3 WACC | 64 |
| Tabel 5.4 <i>Capital Charges</i> | 65 |
| Tabel 5.5 <i>Economic Value Added</i> | 66 |
| Tabel 5.6 <i>Market Value Added</i> | 67 |
| Tabel 5.7 <i>Return Saham</i> | 68 |
| Tabel 5.8 Descriptive Statistic | 69 |
| Tabel 5.9 Uji Normalitas | 71 |
| Tabel 5.10 Uji Multikolinearitas | 73 |
| Tabel 5.11 Uji Heteroskedastisitas | 74 |
| Tabel 5.12 Uji Autokorelasi | 75 |

| | |
|--|----|
| Tabel 5.13 Analisis Regresi | 76 |
| Tabel 5.14 Koefisien Determinasi | 78 |
| Tabel 5.15 Uji Parsial (Uji T) | 79 |
| Tabel 5.16 Uji Simultan (Uji F)..... | 74 |