

ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)



SKRIPSI

Disusun Dan Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat-Syarat Guna
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Program Studi Manajemen Fakultas
Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

MEGA EKA PUTRI
B100140321

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

2018

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)

Yang ditulis oleh:

MEGA EKA PUTRI
B100140321

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 6 Januari 2018

Pembimbing



(Dra. Wafiatun Mukharomah, M.M)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta




(Dr. Swamsudin, M.M)



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : MEGA EKA PUTRI
NIM : B100140321
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 6 JANUARI 2018



Yang membuat pernyataan,

MEGA EKA PUTRI

MOTTO

"Success Is Walking From Failure To Failure With No Loss Enthusiasm."

(Winston Churchill)

"Someone Is Sitting In The Shade Today Because Someone Planted A Tree A
Long Time Ago."

(Warren Buffett)

"There Is No Easy Walk To Freedom Anywhere, And Many Of Us Will Have
To Pass Through The Valley Of The Shadow Of Death. Again And Again Before
We Reach The Mountain Top Of Desires."

(Nelson Mandela)

"I Have Not Failed. I've Just Found 10,000 Ways That Won't Work."

(Thomas Edison)

"Start Where You Are. Use What You Have. Do What You Can."

(Arthur Ashe)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya hingga terselesaikannya skripsi ini. Kupersembahkan skripsi ini untuk :

1. **Allah SWT**, yang telah memberi anugerah karunia serta senantiasa mencurahkan nikmat serta hidayah-Nya kepadaku.
2. **Rasullullah SAW**, semoga shalawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta sahabat.
3. **Ayah dan Ibu tersayang**, terima kasih atas do'a, kasih sayang, cinta, waktu, semangat, motivasi, rasa tulus dan ikhlas yang telah kalian berikan.
4. **Keluarga besarku**, yang memberikan dorongan serta semangat agar aku tidak selalu mudah menyerah.
5. **Sahabat-sahabatku tercinta** (Ika, Intan, dan Luluk), terima kasih atas semangat, motivasi, perhatian, canda tawa dan arti kebersamaannya selama ini.
6. **Dosen pembimbingku**, ibu Dra. Wafiatun Mukharomah, M.M yang tanpa kenal lelah membimbing dan memberikan ilmu serta pengetahuan yang luas dan beragam dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. **Motivator terhebatku** (Baekhyun EXO, Jinyoung GOT7, Jihoon Wanna One) terima kasih untuk motivasi tidak langsung yang kalian berikan. Terimakasih untuk alunan musik yang kalian nyanyikan setiap harinya sehingga selalu membuatku bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. **Almamater yang ku banggakan selalu** (Universitas Muhammadiyah Surakarta), terimakasih telah menjadi tempat terbaik dalam menuntut ilmu.

ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), *RETURN ON INVESTMENT* (ROI), DAN *EARNING PER SHARE* (EPS) TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk: (1) menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016, (2) menganalisis pengaruh *Market Value Added* (MVA) terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016, (3) menganalisis pengaruh *Return On Investment* (ROI) terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016, (4) menganalisis pengaruh *Earning Per Share* (EPS) terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016, dan (5) menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return On Investment* (ROI), dan *Earning Per Share* (EPS) secara simultan terhadap perubahan harga saham pada perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang terdaftar di bursa efek indonesia tahun 2014-2016. Penelitian ini merupakan jenis penelitian kuantitatif dimana data yang digunakan berupa angka-angka dalam analisis statistik. Pengambilan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Berdasarkan kriteria yang ada, diperoleh 19 perusahaan yang menjadi sampel penelitian sehingga data penelitian yang dianalisis berjumlah 57. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap perubahan harga saham, (2) *Market Value Added* (MVA) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap perubahan harga saham, (3) *Return On Investment* (ROI) berpengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap perubahan harga saham, (4) *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap perubahan harga saham, (5) *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return On Investment* (ROI), dan *Earning Per Share* (EPS) secara bersama-sama atau simultan berpengaruh terhadap perubahan harga saham.

Kata kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return On Investment* (ROI), *Earning Per Share* (EPS), dan Perubahan Harga Saham.

**ANALYSIS EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), MARKET
VALUE ADDED (MVA), RETURN ON INVESTMENT (ROI), AND
EARNING PER SHARE (EPS) ON CHANGES OF STOCK PRICE
(Study In Manufacturing Company of Consumer Goods Sector Industry Listed
In Indonesia Stock Exchange Year 2014-2016)**

ABSTRACT

This study aims to: (1) analyze the effect of Economic Value Added (EVA) on stock price changes in manufacturing companies in the consumer goods industry sector listed in Indonesian stock exchange 2014-2016, (2) analyze Market Value Added (MVA) change of stock price at manufacturing company of consumer goods industry sector listed in Indonesia stock exchange year 2014-2016, (3) analyze influence of Return On Investment (ROI) to stock price change at manufacturing company of industrial sector of consumer goods listed in stock exchange indonesia (4) analyzing the effect of Earning Per Share (EPS) on stock price changes in manufacturing companies in the consumer goods industry sector listed in Indonesian stock exchange in 2014-2016, and (5) to analyze the effect of Economic Value Added (EVA) Market Value Added (MVA), Return On Investment (ROI), and Earning Per Share (EPS) simultaneously to changes stocks price at manufacturing companies in the consumer goods industry sector listed on the Indonesian stock exchange in 2014-2016. This research is a kind of quantitative research where the data used in the form of numbers in statistical analysis. Sampling in this research use purposive sampling method. Based on the existing criteria, obtained 19 companies that become research samples so that the data analyzed research amounted to 57. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis.

The result of the research shows that (1) Economic Value Added (EVA) has a negative and insignificant effect on stock price change, (2) Market Value Added (MVA) has a negative and insignificant effect on stock price change, (3) Return On Investment (ROI) has a negative and insignificant effect on stock price change, (4) Earning Per Share (EPS) has a positive and significant effect to stock price change, (5) Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Return On Investment ROI, and Earning Per Share (EPS) simultaneously affect stock price changes.

Keywords: *Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Return On Investment (ROI), Earning Per Share (EPS), and Stock Price Changes.*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return On Investment* (ROI), Dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap Perubahan Harga Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2016)”** secara lancar dan tepat waktu.

Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka menyelesaikan program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak menerima bantuan baik secara langsung maupun tidak langsung dari berbagai pihak, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, S.E, M.Si, Ph.D selaku Kaprodi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Wafiatun Mukharomah, M.M selaku Pembimbing Skripsi yang dengan sabar, tulus, dan tanpa kenal lelah telah memberikan banyak masukan, arahan, bimbingan dan dorongan selama proses penyusunan skripsi.

5. Bapak Ahmad Mardalis, SE., MBA, Dr selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan arahan dan bimbingan terkait dengan hal apapun selama saya menuntut ilmu di kampus ini.
6. Para dosen dan seluruh staf pengajar Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan bekal ilmu yang bermanfaat.
7. Ayah dan Ibuku yang tak selalu dengan ikhlas memberikan do'a, kasih sayang, cinta, waktu, semangat, dan motivasi sehingga dalam penulisan skripsi ini selalu diberikan kelancaran.
8. Sahabat seperjuangan jurusan Manajemen angkatan tahun 2014 yang sangat luar biasa.
9. Semua pihak yang telah membantu dan yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu.

Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, penulis berharap dapat memberikan manfaat yang baik, serta menjadi arahan dalam perjalanan pengetahuan. Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, maka penulis sangat berterima kasih apabila diantara para pembaca ada yang memberikan saran atau kritikan yang membangun guna memperluas wawasan penulis sebagai proses pembelajaran diri.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 6 Januari 2018



MEGA EKA PUTRI

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
<i>ABSTRACT</i>	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah.....	10
C. Tujuan Penelitian	11
D. Manfaat Penelitian	12
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	
1. Harga Saham.....	16
2. <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	19
3. <i>Market Value Added</i> (MVA)	23
4. <i>Return On Investment</i> (ROI).....	26
5. <i>Earning Per Share</i> (EPS)	27
B. Penelitian Terdahulu	28
C. Hipotesis	31
D. Kerangka Pemikiran	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	40
B. Populasi dan Sampel.....	40
C. Teknik Pengumpulan Data	42
D. Definisi Operasional Variabel yang Digunakan	43
E. Teknik Analisis Data	49
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	
1. Deskripsi Data.....	56
2. Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	58
3. Hasil Uji Asumsi Klasik	
a. Uji Normalitas	61
b. Uji Multikolinearitas	62
c. Uji Autokorelasi	63
d. Uji Heterokedstisitas	64
4. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	66
5. Hasil Uji Hipotesis (Uji t atau Uji Parsial)	69
6. Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F atau Uji Simultan)	72
7. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	73
B. Pembahasan	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	86
B. Keterbatasan Penelitian	88
C. Saran	89
DAFTAR PUSTAKA	91
LAMPIRAN.....	95

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Barang Konsumsi Tahun 2014 – 2016	57
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	59
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	63
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	63
Tabel 4.6 Hasil Uji Heteroskedastisitas	65
Tabel 4.7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	67
Tabel 4.8 Hasil Uji Hipotesis (Uji t atau Uji Parsial)	69
Tabel 4.9 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F atau Uji Simultan)	72
Tabel 4.10 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	73

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Tabel 2.1 Kerangka Pemikiran.....	38

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Data sampel perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi Tahun 2014 -2016.....	96
Lampiran 2 Data Sampel Penelitian Tahun 2014-2016	97
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif	99
Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas	100
Lampiran 5 Hasil Uji Multikolinearitas	101
Lampiran 6 Hasil Uji Autokorelasi	102
Lampiran 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	103
Lampiran 8 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	104
Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis (Uji t atau Uji Parsial).....	105
Lampiran 10 Hasil Uji Kelayakan Model (Uji F atau Uji Simultan).....	106
Lampiran 11 Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	107