

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2013 - 2017**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas Dan Syarat – Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:
ZINTYA ZINKAWATI
B 100 150 401

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2019**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:
PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2013-2017

Yang ditulis dan disusun oleh:

ZINTYA ZINKAWATI
B 100 150 401

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 09 Februari 2019

Pembimbing Utama

(Basworo Dibyo, S.E., M.Si)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



(Dr. H. Syamsudin, SE, MM)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

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

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : ZINTYA ZINKAWATI

NIM : B100150401

Jurusan : MANAJEMEN

Judul Skripsi : **PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP *RETURN*
SAHAM PADA PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2013-2017**

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, 09 Februari 2019

Yang membuat pernyataan

(ZINTYA ZINKAWATI)

MOTTO

Allah tidak akan membebani seseorang melainkan sesuai dengan kadar kesanggupannya (Al- Baqarah: 286)

Janganlah kamu bersikap lemah dan janganlah pula bersedih hati, padahal kamulah orang yang paling tinggi derajatnya jika kamu beriman. (Al- Imran: 139)

Jangan takut jatuh, karena yang tidak pernah memanjatlah yang tidak pernah jatuh. Jangan takut gagal, karena yang tidak pernah gagal hanyalah orang-orang yang tidak pernah melangkah. Jangan takut salah, karena dengan kesalahan yang pertama kita dapat menambah pengetahuan untuk mencari jalan yang benar pada langkah yang kedua. (Buya Hamka)

Belajarliah dari kesalahan masa lalu, mencoba memperbaiki di masa sekarang, dan berharap untuk kesuksesan di masa depan. (Penulis)

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya serta dengan segala kerendahan hati penulis mempersembahkan karya kecil ini untuk:

1. Allah SWT yang telah memberikan segala nikmat, karunia dan keridhoan-Nya. Tanpa-Nya penulis bukanlah apa-apa seperti sekarang ini hingga bisa menyelesaikan sebagian tanggung jawab yang telah diamanahkan.
2. Nabi Muhammad SAW yang telah membimbing umat manusia dari zaman jahiliyah sampai zaman yang terang akan ilmu pengetahuan, terang akan kesadaran iman sehingga membuat penulis belajar untuk menjadi manusia yang lebih baik dengan mengharap segala keridhoan-Nya.
3. Kedua orang tua, bapak dan ibu. Terimakasih atas segala usaha dan jerih payahnya, rela berkorban tenaga, waktu, pikiran, emosional, dan materi demi mewujudkan impian anaknya agar di masa depan menjadi orang yang berguna bagi orang lain serta terimakasih atas *support* dan doa yang selalu diberikan kepada penulis.
4. Teman-teman seperjuangan Fela, Nadya, Rizky Hanjar, Ria, Indri, Ayu, Sisil, Tari, Taufika, Qory dan masih banyak lagi yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu. Terimakasih atas segala goresan canda tawa, suka duka, pengalaman yang telah kalian torehkan dalam kisah perjuangan hidupku. Semoga seterusnya akan selalu tetap terjaga dan teruslah kita berjuang bersama untuk mewujudkan cita-cita yang kita impikan.
5. Keluarga besar LEPMA, terimakasih penulis ucapkan sebanyak-banyaknya karena sudah menjadi wadah bagi penulis berproses yang awalnya hanya

sebuah tong kosong hingga sekarang tong ini terisi akan ilmu, pengalaman, mengajarkan arti sebuah kedewasaan dan kekeluargaan. Terimakasih juga telah menjadi wadah penulis untuk menciptakan karya, membentuk pola pikir penulis dan menjadi sebuah keluarga baru bagi penulis.

6. Tim KBMI Sansalapa, Bu Nisa, Rizky Hanjar, Sri Devi, Ilham Rohmad, Amir, terimakasih penulis ucapkan sebanyak-banyaknya sudah memberikan banyak ilmu dan pengalaman, mengajarkan bagaimana untuk tetap tersenyum dan tetap berjuang disaat kondisi penuh tekanan. Layaknya sebuah pelangi yang terlihat indah karena terdiri dari berbagai macam warna dan muncul setelah turunnya hujan, yang berarti bahwa setelah melalui proses perjuangan yang penuh tekanan dan melelahkan dengan berbagai macam masalah dan karakter orang yang menghiasi didalamnya, akan tercipta hasil yang indah pada akhirnya.

ABSTRAKSI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *economic value added* (EVA) dan *market value added* (MVA) terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* tahun 2013-2017. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi bagi investor sebagai bahan pertimbangan dalam mengambil keputusan sebelum melakukan investasi dan bagi perusahaan dapat memberi gambaran tentang kinerja keuangan perusahaan sehingga kedepannya lebih berhati-hati dalam mengambil kebijakan serta merencanakan strategi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, hal ini ditunjukkan oleh uji statistik t diperoleh nilai $t_{hitung} -5,271 < -2,01174$, dengan $p\ value$ sebesar $0,000 < 0,05$. *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, hal ini ditunjukkan oleh uji t statistik nilai $t_{hitung} 1,179 < 2,01174$, dengan $p\ value$ sebesar $0,249 > 0,05$. *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) secara bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham, hal ini ditunjukkan oleh uji F statistik yang menghasilkan nilai $F_{hitung} 17,605 > 4,05$ dengan tingkat signifikan $0,000 < 0,05$.

Kata Kunci: EVA, MVA, Return Saham, Kinerja Keuangan.

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of economic value added (EVA) and market value added (MVA) on stock returns in food and beverage companies in 2013-2017. The results of this study are expected to provide information for investors as a material consideration in making decisions before making an investment and for companies can provide an overview of the company's financial performance so that in the future more careful in taking policies and planning strategies. The results showed that Economic Value Added (EVA) has a significant effect on stock returns, this is indicated by the statistical test t obtained by the value of $t -5.271 < -2.01174$, with p value of $0.000 < 0.05$. Market Value Added (MVA) does not have a significant effect on stock returns, this is indicated by the t-test statistic of $t_{count} 1.179 < 2.01174$, with p value of $0.249 > 0.05$. Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) together have an effect on stock returns, this is indicated by a statistical F test which produces a F_{count} value of $17.605 > 4.05$ with a significant level of $0.000 < 0.05$.

Keyword: EVA, MVA Stock Returns, Financial Performance.

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohiim

Assalamu'alaikum wRr.wB

Alhamdulillah, segala puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan *Food And Beverage* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2013-2017”. Tidak lupa sholawat dan salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Rasulullah Muhammad SAW yang dengan perjuangan yang telah menghantarkan kita menjadi umat pilihan, terlahir untuk seluruh manusia demi menuju Ridho-Nya.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. Dr. H. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta dan segenap pimpinan rektorat Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Syamsudin, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Imronudin, SE, M.Si, Ph.D selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Basworo Dibyo selaku pembimbing yang telah membimbing penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Bapak Kussudyarsana selaku pembimbing akademis yang telah memberikan dorongannya dalam membantu menyelesaikan perkuliahan penulis.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta khususnya Jurusan Manajemen yang rela membimbing dan menularkan ilmu-ilmunya kepada mahasiswa serta telah membantu dalam bidang akademik dan administrasi mahasiswa.
7. Bapak dan Ibu tercinta yang selalu memberikan kasih sayang dan yang tiada bosan memberikan dukungan baik spiritual maupun material serta tak pernah bosan mendoakan dan menasehati demi keberhasilan penulis.
8. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu namun memiliki arti dalam penyelesaian karya ini, tanpa nermaksud mengabaikan hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Olehkarena itu segala saran dan kritik yang membangun semoga berguna bagi peneliti selanjutnya. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis di masa depan. Aamiin.

Surakarta, 09 Februari 2019

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan.....	9

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A.	TINJAUAN TEORI.....	11
1.	Investasi	11
2.	Laporan Keuangan.....	12
3.	Kinerja Keuangan	14
4.	<i>Economic Value Added</i> (EVA)	16
5.	<i>Market Value Added</i> (MVA)	18
6.	<i>Return Saham</i>	19
B.	PENELITIAN TERDAHULU	22
C.	HIPOTESIS	25
D.	KERANGKA PEMIKIRAN	26
BAB III	METODE PENELITIAN	27
A.	Jenis Penelitian	27
B.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
C.	Data dan Sumber Data.....	31
D.	Metode Pengumpulan Data	31
E.	Desain Pengambilan Sampel	32
F.	Metode Analisis Data	32
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A.	Sejarah Singkat.....	37
B.	Karakteristik Responden	38
C.	Analisis Data	39

	D. Pembahasan	45
BAB V	PENUTUP	51
	A. Kesimpulan.....	51
	B. Keterbatasan Penelitian	51
	C. Saran	52
DAFTAR PUSTAKA		53

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.	Nama Sampel Perusahaan	38
Tabel 4.2.	Hasil Analisis Deskriptif	39
Tabel 4.3.	Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.4.	Hasil Uji Multikolinearitas	41
Tabel 4.5.	Hasil Uji Heteroskedasitas	41
Tabel 4.6.	Hasil Uji Autokorelasi	42
Tabel 4.7.	Hasil Uji Regresi Linear Berganda	43
Tabel 4.8.	Koefisien Determinasi	44
Tabel 4.9.	Hasil Uji t	44
Tabel 4.10.	Hasil Uji F	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar. 1.	Kerangka Pemikiran.....	26
------------	-------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.	Analisi Deskriptif
Lampiran 2.	Hasil Uji Normalitas
Lampiran 3.	Hasil Uji Multikolinearitas
Lampiran 4.	Hasil Uji Heteroskedasitas
Lampiran 5.	Uji Autokorelasi
Lampiran 6.	Hasil Regresi Linear Berganda
Lampiran 7.	Perhitungan NOPAT
Lampiran 8.	Perhitungan <i>Invested Capital</i>
Lampiran 9.	Perhitungan WACC
Lampiran 10.	Perhitungan <i>CAPITAL CHARGES</i>
Lampiran 11.	Perhitungan EVA
Lampiran 12.	Perhitungan MVA