

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN BETA PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**

***THE EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), MARKET VALUE ADDED (MVA), MARKET'S BETA TOWARDS STOCK RETURN IN BANKING SUBSECTOR COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING THE PERIOD FROM 2019-2021***

Oleh  
**Febrian Ananda**  
2018420065

**SKRIPSI**

Untuk Memperoleh Gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS DARMA PERSADA  
JAKARTA  
2023**

## LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Febrian Ananda

NIM : 2018420065

Jurusan/Peminatan : Akuntansi Keuangan

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **Pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, *Market Value Added (MVA)* dan Beta Pasar Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Subsektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021** yang dibimbing oleh Bapak Ahmad Basid Hasibuan S.E., M.Si., CSRS., CSRA. Adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun sebagai hasil dari karya orang lain.

Apabila kemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggung jawabkannya. Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya tanpa ada paksaan dari pihak manapun.

Jakarta, 09 Februari 2023

Yang menyatakan



Febrian Ananda

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Febrian Ananda

NIM : 2018420065

Jurusan : Akuntansi

Peminatan : Akuntansi Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, *Market Value Added (MVA)* dan Beta Pasar Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Subsektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana pada tanggal 07 Februari 2023

Jakarta, 06 Februari 2023

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Dosen Pembimbing



(Dr. Atik Isnawati, S.E., Ak., M.Si) (Ahmad Basid H S.E., M.Si., CSRS., CSRA.)

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *MARKET VALUE ADDED (MVA)* DAN BETA PASAR TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUBSEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2019-2021**

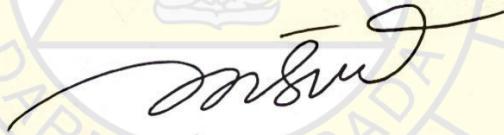
***THE EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), MARKET VALUE ADDED (MVA), MARKET'S BETA TOWARDS STOCK RETURN IN BANKING SUBSECTOR COMPANIES LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE DURING THE PERIOD FROM 2019-2021***


Oleh  
Febrian Ananda  
2018420065


**SKRIPSI**

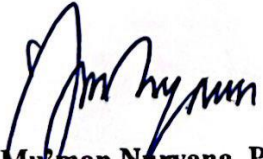
Untuk memenuhi salah satu syarat ujian huna memperoleh gelar Sarjana dalam Ilmu Ekonomi Program Studi Akuntansi pada Universitas Darma Persada

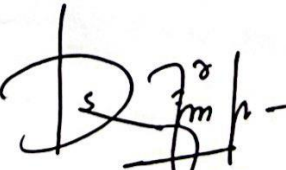
Telah disetujui oleh Tim Penguji pada tanggal Seperti tertera dibawah ini Jakarta, 23 Februari 2023

  
Ahmad Basid H S.E., M.Si., CSRS., CSRA  
Dosen Pembimbing

  
Dr. Atik Isniawati/ S.E., Ak., M.Si  
Dosen Penguji I

  
Agustina Indriani, S.E., M.Ak.  
Dosen Penguji II

  
Mufman Naryana. Ph.D  
Dekan Fakultas Ekonomi

  
Dr. Atik Isniawati, S.E., Ak., M.Si  
Ketua Jurusan Akuntansi



## ABSTRAK

**Tujuan** – Penelitian ini diharapkan dapat untuk mengetahui apakah kompetensi EVA, MVA dan Beta pasar berpengaruh terhadap *Return* saham pada Perusahaan Subsektor Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2021

**Metode** – Penelitian ini menggunakan metode penelitian asosiatif kuantitatif dengan menggunakan data sekunder. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sub-sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019-2022. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 30 perusahaan. Teknik pengumpulan data dilakukan dengan studi dokumentasi dan studi pustaka. Teknik analisis data menggunakan analisis statistik deskriptif, analisis regresi linier berganda, uji prasyarat analisis, dan uji hipotesis yang diolah dengan Software SPSS versi 25.

**Temuan** – Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa EVA tidak berpengaruh terhadap *return* saham, MVA berpengaruh terhadap *return* saham, beta pasar tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata Kunci** – *Economic Value Added, Market Value Added, Beta Pasar, Return Saham.*

## ABSTRACT

**Objective** - *This research aims to determine whether the competencies of EVA, MVA and market beta affect stock return in banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2019-2021.*

**Method** - *This research uses a quantitative associative research method using secondary data. The population in this research is the banking sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the period of 2019-2022. Sampling was done using purposive sampling method and a sample of 30 companies was obtained. Data collection was carried out using documentation study and literature study. Data analysis was done using descriptive statistical analysis, multiple linear regression analysis, prerequisite analysis test, and hypothesis testing processed using SPSS software version 25.*

**Finding** - *The result of this research shows that EVA does not affect stock return, MVA has an effect on stock return, market beta does not have an effect on stock return.*

**Keywords** - *Economic Value Added, Market Value Added, Market Beta, Stock Return.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas karunianya sehingga Proposal Skripsi yang berjudul “Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan Beta Pasar Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Subsektor Perbankan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2021” dapat diselesaikan

Proposal Skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan untuk melanjutkan tugas berikutnya yaitu Tugas Akhir Skripsi guna memperoleh gelar sarjana Akuntansi. Selama penyusunan Proposal Skripsi penulis tidak luput dari berbagai kendala serta hambatan, penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada pihak-pihak yang telah memberikan do'a, bimbingan serta dukungan selama masa penulisan Proposal Skripsi ini dibuat. Ucapan terima kasih ini dipersembahkan untuk :

1. Orang tua yang selalu ada untuk memberikan doa dan dukungannya.
2. Bapak Ahmad Basid Hasibuan S.E., M.Si., CSRS., CSRA. selaku Dosen Pembimbing.
3. Ibu Dr. Atik Isniawati, S.E., Ak. M.Si. selaku Ketua Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada
4. Kevin Linggar Putra yang telah memberikan semangat selama peneliti Menyusun skripsi

Penulis menyadari dalam pelaksanaan sampai penyusunan proposal ini terdapat banyak kendala dan juga kekurangan. Oleh karena itu, Penulis membutuhkan kritik dan saran yang membangun. Akhir kata semoga penyusunan proposal ini dapat bermanfaat bagi penulis sebagai pengetahuan dalam penelitian kedepannya

Jakarta, Februari 2023

Febrian Ananda



## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....	ii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN .....	1
1.1    Latar Belakang Masalah .....	1
1.2    Identifikasi, Pembatasan dan Perumusan Masalah.....	8
1.2.1    Identifikasi.....	8
1.2.2    Pembatasan .....	9
1.2.3    Rumusan Masalah.....	9
1.3    Tujuan Penelitian.....	10
1.4    Kegunaan Penelitian.....	11
1.4.1    Manfaat Teoritis.....	11
1.4.2    Manfaat Praktis .....	11
BAB II .....	13
LANDASAN TEORI DAN KERANGKA PEMIKIRAN .....	13
2.1    Landasan Teori.....	13
2.1.1    Teori Sinyal (Signalling Theory).....	13
2.1.2    Return Saham .....	15
2.1.3    Economic Value Added (EVA) .....	16
2.1.4    Market Value Added (MVA) .....	18
2.1.5    Beta Pasar.....	20
2.2    Penelitian Sebelumnya.....	22



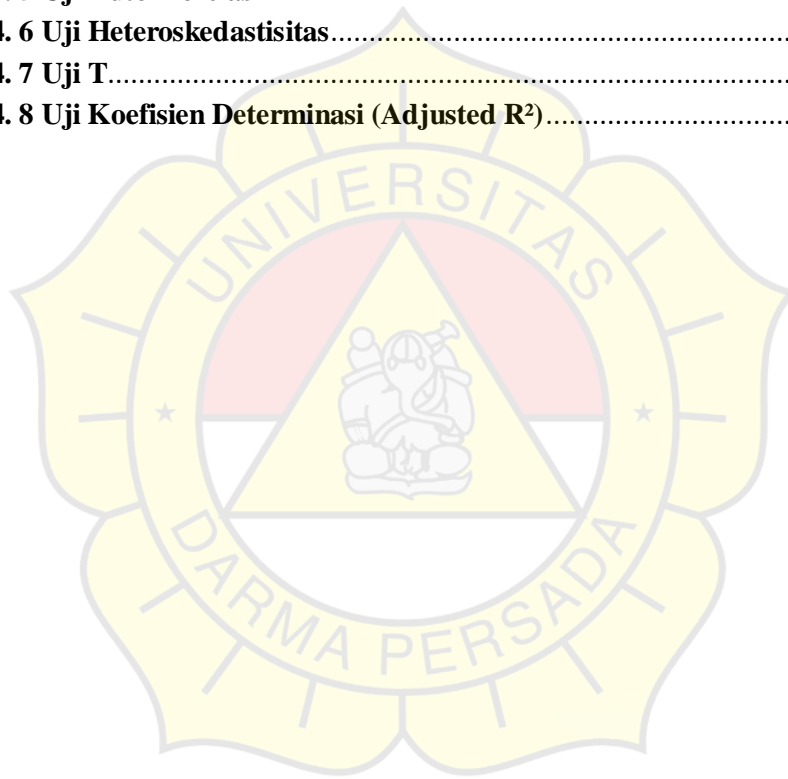
2.3	Kerangka Pemikiran.....	29
2.4	Hipotesis Penelitian.....	30
<b>BAB III.....</b>		<b>35</b>
<b>METODE PENELITIAN.....</b>		<b>35</b>
3.1	Metode yang Digunakan.....	35
3.2	Waktu dan Tempat Penelitian.....	35
3.3	Operasional Variabel.....	36
3.3.1	Variabel Dependen.....	36
3.3.2	Variabel Independen.....	36
3.4	Sumber dan Cara Penentuan Data.....	40
3.5	Teknik Pengumpulan Data.....	41
3.6	Metode Analisis Data.....	41
3.6.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	41
3.6.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	41
3.7	Uji Asumsi Klasik.....	43
3.7.1	Uji Normalitas ( <i>Normality Test</i> ).....	43
3.7.2	Uji Multikolinearitas.....	43
3.7.3	Uji Heteroskedastisitas.....	44
3.7.4	Uji Autokorelasi.....	45
3.8	Uji Hepotesis.....	46
3.8.1	Uji T.....	46
3.8.2	Uji Koefisien Determinasi ( <i>Adjusted R2</i> ).....	47
<b>BAB IV.....</b>		<b>48</b>
<b>HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>		<b>48</b>
4.1	Gambaran Umum Objek Penelitian.....	48
4.2	Hasil Penelitian.....	48
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	48
4.2.2	Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
4.2.3	Uji Prasyarat Analisis Data.....	51
4.2.4	Uji Hipotesis.....	56
4.3	Pembahasan.....	58
4.3.1	Pengaruh <i>Economic Value Added (EVA)</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	58

4.3.2	Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	60
4.3.3	Pengaruh Beta Pasar terhadap <i>Return Saham</i> .....	62
<b>BAB V</b> .....		65
<b>SIMPULAN DAN SARAN</b> .....		65
5.1	<b>Simpulan.</b> .....	65
5.2	<b>Saran.</b> .....	66
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....		68
<b>LAMPIRAN</b> .....		70



## DAFTAR TABEL

<b>Tabel 2. 1 Daftar Penelitian Sebelumnya .....</b>	<b>23</b>
<b>Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Ada dan Tidaknya Autokorelasi.....</b>	<b>46</b>
<b>Tabel 4. 1 Analisis Statistik Deskriptif .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4. 2 Analisis Regresi Linier Berganda .....</b>	<b>49</b>
<b>Tabel 4. 3 Uji Normalitas Data .....</b>	<b>51</b>
<b>Tabel 4. 4 Uji Multikolinieritas.....</b>	<b>53</b>
<b>Tabel 4. 5 Uji Auto Korelasi .....</b>	<b>54</b>
<b>Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastisitas.....</b>	<b>55</b>
<b>Tabel 4. 7 Uji T.....</b>	<b>56</b>
<b>Tabel 4. 8 Uji Koefisien Determinasi (Adjusted R<sup>2</sup>).....</b>	<b>57</b>



## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar 1. 1 Grafik Return Saham Perusahaan Perbankan BUMN.....</b>	<b>4</b>
<b>Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran .....</b>	<b>29</b>
<b>Gambar 2. 2 Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>30</b>



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran. 1 Daftar Sampel Penelitian.....	70
Lampiran. 2 Tabulasi Data EVA, MVA, Beta Pasar dan Return Saham .....	71
Lampiran. 3 Perhitungan Return Saham.....	74
Lampiran. 4 Perhitungan EVA .....	77
Lampiran. 5 Perhitungan MVA .....	79
Lampiran. 6 Perhitungan Beta Pasar.....	82
Lampiran. 7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif, Normalitas, Multikolinearitas .	86
Lampiran. 8 Hasil Uji Autokorelasi dan Heteroskedastisitas.....	87
Lampiran. 9 Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	88
Lampiran. 10 Biodata Penulis .....	89

