

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTY AND REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu
Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

Mohammad Anwarul Huda

17111024310270

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, HUKUM, POLITIK DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2020**

**Analisis Pengaruh *Return On Asset* dan *Economic Value Added* Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Property and Real Estate yang
Terdaftar di BEI**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu
Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

Mohammad Anwarul Huda

17111024310270

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI, HUKUM, POLITIK DAN PSIKOLOGI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2020**

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTY & REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI

Oleh :

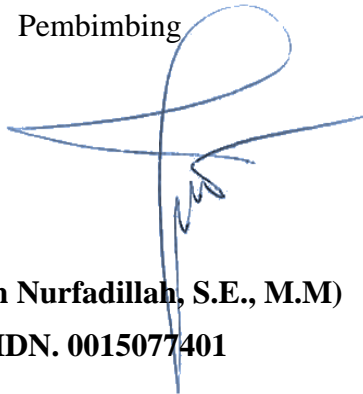
Mohammad Anwarul Huda

17111024310270

Samarinda, 29 Juni 2020

Telah disetujui oleh :

Pembimbing

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Mursidah Nurfadillah', written over a vertical line.

(Mursidah Nurfadillah, S.E., M.M)

NIDN. 0015077401

LEMBAR PENGESAHAN

SKRIPSI


ANALISIS PENGARUH *RETURN ON ASSET* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PROPERTY & REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI


Yang disiapkan dan disusun oleh:

Nama : Mohammad Anwarul Huda
NIM : 17111024310270
Program Studi : Manajemen

Telah dipertahankan didepan penguji pada tanggal 06 Juli 2020 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mencapai derajat Sarjana Ekonomi pada Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

Susunan Penguji:

Penguji I : Sri Wahyuni Jamal, S.E., MM ()
NIDN. 1118129002

Penguji II : Mursidah Nurfadillah, S.E., MM ()
NIDN. 0015077401

Mengetahui,

Dekan
Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik, dan
Psikologi


Prof. Dr. Muhammad Wahyuddin, M.S
NIDN. 0604075802

Ketua
Program Studi Manajemen


Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D
NIDN. 0620107201

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Mohamad Anwarul Huda
NIM : 17111024310270
Program Studi : Manajemen
Surel : arulh91@gmail.com

Dengan ini menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini adalah asli dan benar-benar hasil karya sendiri, baik sebagian maupun keseluruhan, bukan hasil karya orang lain dengan mengatas namakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiasme*) dari hasil karya orang lain.
2. Karya dan pendapat orang lain yang dijadikan sebagai bahan rujukan (referensi) dalam skripsi ini, secara tertulis dan secara jelas dicantumkan di daftar pustaka sesuai dengan ketentuan penulisan ilmiah yang berlaku;
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan atau ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda, 06 Juli 2020

Yang Membuat Pernyataan,



Mohammad Anwarul Huda

KATA PENGANTAR

Bismillahirroh manirrohiim

Assalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Puji syukur kehadirat Allah Subhana huwata'ala, yang telah memberikan segala karunia dan limpahan rahmat-Nya, serta junjungan kita Nabi Muhammad Sallallahu 'alaihi wasallam sebagai rasul akhir zaman, yang membawa kesempurnaan tauhid dan juga sebagai ushwatun khasanah bagi seluruh umat manusia. Tak lupa curahan do'a sholawat serta salam tak luput disampaikan kepada keluarga dan para sahabatnya. Serta seluruh kaum muslimin secara umum yang selalu berusaha meneladani dan juga menjunjung agung sunnah rasulnya.

kita yang akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul "Analisis Pengaruh *Return On Asset (ROA)* dan *Economic Value Added (EVA)* Terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia".

Penulis sepenuhnya menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini banyak terjadi hambatan dan kesulitan yang dihadapi. Namun dengan bimbingan, petunjuk, saran, dan bantuan dari berbagai pihak akhirnya proposal penelitian dapat terselesaikan. Pada kesempatan penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur
2. Bapak Prof. Dr. Muhammad Wahyudin, M.Sselaku Dekan Fakultas Ekonomi, Hukum, Politik dan Psikologi Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.

3. Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Kalimantan Timur.
4. Ibu Mursidah Nurfadillah, S.E., M,Mselaku Dosen Pembimbing. Terima kasih karena telah membimbing penulis selama masa perkuliahan.
5. Seluruh Dosen Pengajar Program Studi Manajemen khususnya Bapak dan Ibu serta seluruh staf TU dan Akademik yang selama ini banyak membantu penulis selama masa perkuliahan di Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
6. Tidak lupa yang paling utama kepada Orang tua saya tercinta Bapak Mohammad sumari dan Ibu Umi nadziroh, adik-adik saya Malik Abdul Azis, Cholifaturrosidah, dan Qurrotul Aini yang juga selalu membantu saya.
7. Terimakasih juga kepada sahabat-sahabat yang selalu memberikan nasehat dan juga motivasi agar dapat menyelesaikan skripsi ini Sabar yuwono, Zainudin, wahyu sudarmanto, fajar kurniawan dan seluruh teman – teman dari kelas manajemen keuangan B yang telah berpartisipasi membantu saya.dalam menyelesaikan skripsi ini. Saya ucapkan *jazaakumullahu khoiron katsiron* semoga allah membalas kalian dengan suatu yang lebih baik.
8. Seluruh rekan di RSUD Abdul Wahab Sjahranie terutama staf dan perawat ruang angsoka, dan juga kepada seluruh TIM COVID yang berpartisipasi merawat pasien dan menjadi tenaga medis terdepan dalam membantu menanggulangi pandemi corona virus disease 19 (COVID-19). Semoga

Allah SWT.selalu memberikan rahmat dan pertolongan-Nya kepada kita semua.

Wassalamu 'alaikum Warahmatullahi Wabarakaatuh

Samarinda,26Juni2020

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and strokes, enclosed within a large, irregular oval shape.

Mohammad Anwarul Huda

**Analisis Pengaruh *Return On Asset* dan *Economic Value Added* Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan Sub Sektor Property and Real Estate yang
Terdaftar di BEI**

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui bagaimana hubungan dan pengaruh antar *return on asset*, dan *economic value added*, terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor Property and Real Estate yang terdaftar di bursa efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* yaitu teknik pengambilan sample yang menetapkan ciri-ciri khusus yang sesuai dengan tujuan penelitian. Sampel dalam penelitian ini berjumlah 17 perusahaan dari periode tahun 2014 – 2018. Sedangkan teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil dari pengujian regresi linier berganda pada penelitian ini menunjukkan pengaruh signifikan secara simultan dari variabel *Return On Asset* (ROA) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return* saham pada perusahaan sub. Sektor property and real estate. secara parsial, ROA memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham. sedangkan EVA tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham. Hubungan antara Economic Value Added dengan *Return* saham pada penelitian ini bersifat negatif (tidak searah). Dimana kenaikan nilai EVA tidak diikuti dengan kenaikan return saham. namun sebaliknya, jika terjadi kenaikan nilai pada ROA maka return saham juga akan naik.

Kata kunci: *return on asset*, *economic value added*, dan *return saham*.

Analysis of the Effect of Return on Assets and Economic Value Added on Stock Returns in Property and Real Estate Sub Sector Companies Listed on the IDX

ABSTRACT

The purpose of this study is to study how the relationship and influence between asset returns, and economic value added, on stock returns in the Property & Real Estate sub sector listed on the Indonesian stock exchange. The sampling technique uses purposive sampling, which is a sampling technique that meets the characteristics that fit the purpose of the study. Samples in this study were published by 17 companies from the period 2014 - 2018. While the data analysis technique used was multiple linear regression.

The results of multiple linear regression testing in this study indicate the simultaneous significant effect of the Return On Assets (ROA) and Economic Value Added (EVA) variables on stock returns in sub companies. Property and real estate sector. Partially, ROA has a significant effect on stock returns. While EVA does not have a significant effect on stock returns. The relationship between Economic Value Added with stock returns in this study is negative (not unidirectional). Where the increase in EVA value is not obtained by increasing stock returns. but conversely, if increases in value on ROA then stock returns will also rise.

Keywords: *return on asset, economic value added, and stock return.*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN	i
LEMBAR PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
PERNYATAAN ORISINALITAS.....	Error! Bookmark not defined.
KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	v
DAFTAR ISI.....	vi
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN.....	x
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II	10
KAJIAN PUSTAKA DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	10
A. Tinjauan Pustaka	10
1. Profitabilitas	10
2. <i>Return</i> saham.....	11
4. ROA (<i>Return On Asset</i>)	13
5. EVA (<i>Economic Value Added</i>)	14
B. Kerangka Pemikiran.....	19
C. Hipotesis.....	19

D. Tinjauan Penelitian Terdahulu	20
BAB III.....	27
METODE PENELITIAN	27
A. Lokasi Penelitian.....	27
B. Jenis penelitian.....	27
C. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	27
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	29
E. Jenis dan Sumber Data.....	31
F. Teknik Pengumpulan Data.....	31
G. Teknik analisis data.....	31
BAB IV	39
HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	39
B. Deskripsi data.....	41
C. Analisis data.....	45
D. Pembahasan.....	54
BAB V.....	58
PENUTUP.....	58
A. Simpulan	58
B. Keterbatasan.....	58
C. Saran.....	58
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR TABEL

Table 2.1. : Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1. : Sampel Penelitian	27
Table 3.2. : Defnisi Operasional dan Pengukuran Variabel	29
Tabel 4.1. : Profil Perusahaan	39
Tabel 4.2. : Deskriptif Statistik	45
Tabel 4.3. : Uji Normalitas	46
Tabel 4.4 : Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4.5. : Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.6. : Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.7. : Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4.8. : Uji Parsial (Uji t).....	51
Tabel 4.9. : Uji Simultan (Uji F).....	52
Tabel 4.10. : Koefisien Determinasi	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 : Grafik Laporan Pertumbuhan IHSG	6
Gambar 2.1.: Kerangka Pemikiran	19
Gambar 4.1. : Grafik Data Perkembangan Variabel ROA	41
Gambar 4.2. : Grafik Data Perkembangan Data Variabel EVA	42
Gambar 4.3. : Grafik Data Perkembangan Variabel <i>Return</i> Saham	43
Gambar 4.4. : Uji Heteroskedastisitas	47

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	62
Lampiran 2	63
Lampiran 3	65
Lampiran 4	67
Lampiran 5	68