

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN PERTAMBANGAN DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2021

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

SEREN FEBIANI

1811102431249

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2022**

**Pengaruh *Economic Value Added* Dan *Market Value Added*
Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Pertambangan Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2021**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi



Oleh:

SEREN FEBIANI

1811102431249

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI BISNIS DAN POLITIK
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH KALIMANTAN TIMUR
JULI 2022**

LEMBAR PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
PERTAMBANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2015-2021

Oleh:

Seren Febiani
1811102431249

Samarinda, 20 Juni 2022

Telah disetujui oleh:

Pembimbing,



Rahman Anshari, S.E., M.A
NIDN. 1111089401

PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Seren Febiani
Nim : 1811102431249
Program Studi : SI Manajemen
Surel : serenfebiani08@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 mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil penjiplakan (*plagiarisme*) 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 sebagai bahan sumber acuan dengan menyebutkan nama pengarang dan 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 ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademis, dan sanksi-sanksi lainnya yang sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Samarinda, 31 Oktober 2022

Yang Membuat Pernyataan,



Seren Febiani

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return* saham pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2021. Variabel yang diteliti ialah *Economic Value Added* dan *Market Value Added* sebagai variabel independen dan *Return* saham sebagai variabel dependen. Variabel kontrol yang digunakan adalah ukuran perusahaan dan *Leverage*. Populasi dalam penelitian ini perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di BEI sebanyak 49 perusahaan. Teknik yang digunakan dalam penentuan sampel yaitu purposive sampling dengan kriteria yang telah ditentukan sehingga terdapat 16 perusahaan sebagai sampel, sehingga diperoleh data sebanyak 112 data observasi. Teknik pengumpulan data adalah teknik dokumentasi dengan sumber data sekunder yang berupa laporan tahunan perusahaan yang diperoleh dari website www.idx.co.id dan website resmi perusahaan. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Economic Value Added* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham dan *Market Value Added* berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham. Variabel kontrol ukuran perusahaan dan *Leverage* tidak memiliki pengaruh signifikan terhadap *Return* saham.

Kata Kunci: *Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of Economic Value Added and Market Value Added on stock Returns in mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2015-2021. The variables studied are Economic Value Added And Market Value Added as an independent variable and stock Return as a dependent variable. The control variables used are company size and Leverage. The population in this study of mining sector companies listed on the IDX as many as 49 companies. The technique used in the determination of the sample is purposive sampling with criteria that have been determined so that there are 16 companies as a sample, so as to obtain data as much as 112 observation data. Data collection techniques are documentation techniques with secondary data sources in the form of company annual reports obtained from the website www.idx.co.id and the official website of the company. The results of the study partially showed that Economic Value Added has no significant effect on stock Returns and Market Value Added has a significant effect on stock Returns. The control variables of company size and Leverage have no significant effect on stock Returns.

Keywords: *Economic Value Added, Market Value Added, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmanirrohim.

Puji syukur yang teramat dalam saya haturkan ke hadirat Tuhan Yang Maha Segala, atas percikan kasih, hidayat, dan taufiq-Nya sehingga Skripsi dengan judul Pengaruh *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* pada perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2021 ini dapat terselesaikan pada waktu yang telah direncanakan.

Teriring doa sholat semoga senantiasa melimpah ke haribaan Muhammad SAW., Rasul akhir zaman, penutup para Nabi yang membawa kesempurnaan ajaran Tauhid dan keutamaan budi pekerti. Dan semoga tumpahan doa sholat menetes kepada segenap keluarga dan sahabatnya, para syuhada, para mushonnifin, para ulama, dan seluruh umatnya yang dengan tulus ikhlas mencintai dan menjunjung sunnahnya.

Selama proses penyusunan skripsi ini, banyak pihak yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada saya. Sebagai ungkapan syukur, dalam kesempatan ini saya ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Bambang Setiaji, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
2. Bapak Drs. M. Farid Wajdi, M.M., Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Bisnis dan Politik Universitas Muhammadiyah Kalimantan Timur.
3. Bapak Ihwan Susila, S.E., M.Si., Ph.D. selaku Ketua Program Studi
4. Bapak Rahman Anshari, S.E., M.A selaku dosen pembimbing yang telah banyak membantu dalam penyelesaian Skripsi ini.
5. Bapak Azhar Latief, S.E., M.Ak., CA selaku dosen penguji.
6. Rekan-rekan penulis dan teman-teman seperjuangan yang saling sharing dalam penyusunan skripsi terima kasih untuk dukungan dan kerja samanya.
7. Ucapan terima kasih secara khusus penulis sampaikan kepada orang tua dan keluarga tercinta yang telah memberikan dukungan dan kasih sayang tak terhingga kepada penulis selama ini.

Kepada mereka semua, hanya ungkapan terima kasih dan doa tulus yang dapat saya persembahkan, semoga segala yang telah mereka berikan kepada saya tercatat dengan tinta emas dalam lembaran catatan Roqib sebagai sebuah ibadah yang tiada ternilai. Aamiin.

Akhirnya, dengan segala keterbatasan dan kekurangannya, saya persembahkan karya tulis ini kepada siapapun yang membutuhkannya. Kritik konstruktif dan saran dari semua pihak sangat saya harapkan untuk penyempurnaan karya-karya saya selanjutnya. Terima kasih.

Billahittaufiq Wal Hidayah.

Samarinda, 01 Juli 2022

Penulis.

DAFTAR ISI

ABSTRAK	5
A. Latar Belakang Masalah.....	8
B. Rumusan Masalah.....	15
C. Batasan Masalah.....	15
D. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	15
BAB II TEORI DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	17
A. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	17
B. Teori dan Kajian Pustaka.....	26
C. Kerangka Pemikiran.....	33
D. Perumusan Hipotesis.....	33
BAB III METODE PENELITIAN	36
A. Jenis Penelitian.....	36
B. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	36
C. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	39
D. Jenis dan Sumber Data.....	41
E. Teknik Pengumpulan Data.....	41
F. Teknik Analisis Data.....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	45
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	45
B. Analisis Data.....	46
C. Pembahasan.....	55
BAB V PENUTUP	58
A. Simpulan.....	58
B. Keterbatasan.....	58
C. Saran.....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	18
Gambar 2.1	40

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 perubahan indeks saham sektoral tahun 2017-2020 secara year to date	16
Tabel 1.2 persentase kenaikan harga saham sektor pertambangan	17
Tabel 2.1 Hasil Penelitian Terdahulu.....	28
Tabel 3.1 Pengambilan Sampel Penelitian.....	44
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan yang Menjadi Sampel Penelitian.....	44
Tabel 4.1 Kriteria Pengambilan Sampel	52
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	53
Tabel 4.3 Uji Validitas Konvergen.....	54
Tabel 4.4 Uji Validitas Diskriminan.....	55
Tabel 4.5 Skor Composite Reliability.....	56
Tabel 4.6 Skor Cronbach's Alpha.....	57
Tabel 4.7 R-Square (R ²).....	58
Tabel 4.8 Uji Path Coefficients.....	59

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sampel Perusahaan	71
Lampiran 2 Perhitungan Economic Value Added.....	72
Lampiran 3 Perhitungan Market Value Added.....	97
Lampiran 4 Perhitungan Ukuran Perusahaan	100
Lampiran 5 Perhitungan <i>Leverage</i>	104
Lampiran 6 Perhitungan Return Saham.....	107
Lampiran 7 Tabulasi data penelitian.....	110
Lampiran 8 Tabel Hasil SmartPLS.....	114