

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE  
ADDED (EVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI  
(2016 – 2020)**

**SKRIPSI**

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat  
Sarjana (S1) Pada Program Studi Manajemen  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya  
Yogyakarta**



**Oleh:**

**Nama: Ezra Elini Saragi**

**NPM: 170323661**

**FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA  
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**

**2021**

**HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING  
SKRIPSI**

PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BEI (2016 – 2020)



Disusun Oleh:

Nama: Ezra Elini Saragi

NPM: 170323661

Telah dibaca dan disetujui oleh:

**Dosen Pembimbing**

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Alexander Jatmiko Wibowo". The signature is fluid and cursive, written in a professional style.

**Alexander Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF.**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**SKRIPSI**

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BEI (2016 – 2020)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Ezra Elini Saragi

NPM: 170323661

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 3 September 2021 dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen (S1) Program Studi Manajemen

**SUSUNAN PANITIA PENGUJI**

**Ketua Panitia Penguji**



**(Dr. C. Handoyo Wibisono, MM.,CSA)**

**Anggota Panitia Penguji**

**(Drs. Felix Wisnu I., MBA.)**

**(Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si)**

**Yogyakarta, 3 September 2021  
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika  
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**

**Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.**



**UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA**  
Fakultas Bisnis dan Ekonomika

**SURAT KETERANGAN**

**No. 956/J/I**

Berdasarkan dari Ujian Pendadaran yang diselenggarakan pada hari Jumat, 3 September 2021 dengan susunan penguji sebagai berikut:

- |                                       |                 |
|---------------------------------------|-----------------|
| 1. Dr. C. Handoyo Wibisono, MM., CSA. | (Ketua Penguji) |
| 2. Drs. Felix Wisnu Isdaryadi, MBA.   | (Anggota)       |
| 3. Th. Diah Widiastuti, SE., M.Si.    | (Anggota)       |

Tim Penguji Pendadaran Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta telah memutuskan bahwa:

Nama : Ezra Elini Saragi

NPM : 170323661

Dinyatakan

**Lulus Dengan Revisi**

Pada saat ini skripsi Ezra Elini Saragi telah selesai direvisi dan revisian tersebut telah diperiksa dan disetujui oleh semua anggota panitia penguji.

Surat Keterangan ini dibuat agar dapat digunakan untuk keperluan Yudisium kelulusan Sarjana Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika UAJY.

Dekan,



**Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.**  
FASULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BEI (2016 – 2020)**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam daftar pustaka. Apabila dikemudian hari saya terbukti melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 12 Agustus 2021

Yang menyatakan



**Ezra Elini Saragi**

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis haturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga tugas akhir yang berjudul **“PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI (2016 – 2020)”** ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan studi pendidikan strata 1 (S1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Penulis menyadari bahwa keberhasilan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak baik bersifat langsung maupun tidak langsung, untuk itu penulis mengucapkan terimakasih pada berbagai pihak antara lain:

1. Tuhan Yesus Kristus atas berkat, karunia, dan penyertaan-Nya yang diberikan kepada penulis hingga pada saat hari ini, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik.
2. Bapak Alexander Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF. Yang telah memberikan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing dan membantu penulis untuk menyelesaikan skripsi dengan baik.
3. Dosen-dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan pengajaran, pengetahuan serta pengalaman kepada penulis.

4. Dua orang yang sangat luar biasa dan penulis sayangi, Bapak dan Mamak yang selalu memberikan dukungan, doa, motivasi, cinta, dan kasih sayang yang tidak terhingga sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
5. Abang dan Kakak saya tersayang, Andreas Saragi, Swera Siadara, dan Ricky Saragi, yang senantiasa memberikan motivasi, dukungan, doa, cinta, kasih sayang dan tambahan uang jajan pada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir.
6. Sahabat saya dari kecil Agnes Sisilia Tambunan, yang senantiasa memberikan dukungan, doa, motivasi, dan menjadi tempat saya berkeluh kesah dalam masalah apapun sampai akhirnya penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
7. Sahabat seperjuangan saya selama masa perkuliahan, Efrosiana Elvini, Birgita Peni Kurniari, Anastasia Sumakul, Lucia Ni Made Rai Kumala Dewi, Laurensia Sapan, Anita Trileksono dan Patricia Loreyna Pangkey yang sudah seperti keluarga selama di Yogyakarta, yang selalu menemani, menghibur, memberikan motivasi, doa, dan senantiasa menjadi tempat berkeluh kesah dalam urusan apapun dari awal masuk perkuliahan sampai akhirnya penulis menyelesaikan tugas akhir.
8. Sahabat saya semasa SMA, Beatrix Nova Panjaitan, Yuni Sonia Silalahi, dan Indi Auryn Sinaga yang memberikan dukungan, doa, motivasi dalam menyelesaikan tugas akhir.
9. Berbagai pihak lainnya yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan bantuan dan dukungan kepada penulis.

Penulis menyadari masih banyak kekurangan dan keterbatasan dalam penyelesaian tugas akhir ini. Oleh karena itu, segala bentuk saran dan kritik yang membangun akan diterima penulis dengan senang hati.

Yogyakarta, 12 Agustus 2021

Yang menyatakan



**Ezra Elini Saragi**



## DAFTAR ISI

SKRIPSI.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	7
1.5 Sistematika Penulisan.....	8
BAB II.....	10
TINJAUAN KONSEPTUAL.....	10
2.1 Investasi.....	10
2.2 <i>Signalling Theory</i> .....	11
2.3 <i>Return Saham</i> .....	12
2.4 Kinerja Keuangan.....	13
2.4.1 <i>Return on Assets (ROA)</i> .....	14

2.4.2	<i>Return on Equity (ROE)</i> .....	15
2.4.3	<i>Return on Invested Capital (ROIC)</i> .....	16
2.5	<i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	16
2.6	Hasil Penelitian Terdahulu .....	19
2.7	Pengembangan Hipotesis .....	24
2.7.1	Pengaruh ROA terhadap <i>return Saham</i> .....	24
2.7.2	Pengaruh antara ROE terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
2.7.3	Pengaruh ROIC terhadap <i>Return Saham</i> .....	25
2.7.4	Pengaruh EVA terhadap <i>return Saham</i> .....	26
2.8	Kerangka Teoritis .....	26
BAB III.....		28
METODOLOGI PENELITIAN .....		28
3.1	Populasi.....	28
3.2	Sampel Penelitian .....	28
3.3	Jenis, Sumber dan Metode Pengumpulan Data.....	31
3.3.1	Jenis dan Sumber Data.....	31
3.3.2	Metode Pengumpulan Data.....	31
3.4	Defenisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	32
3.4.1	Variabel Independen.....	32
3.4.2	Variabel Dependen .....	35
3.5	Statistik Deskriptif.....	35
3.6	Pengujian Asumsi Klasik .....	35
3.6.1	Uji Normalitas .....	36
3.7.2	Uji Multikolinieritas .....	36
3.7.3	Uji Heterokedastisitas .....	37

3.7.4	Uji Autokorelasi .....	37
3.7	Analisis Regresi Linier Berganda.....	38
3.8	Pengujian Hipotesis .....	39
3.8.1	Uji t-statistik.....	39
3.8.2	Uji F-statistik.....	39
3.8.3	Uji Koefisien determinasi .....	40
BAB IV	.....	41
HASIL DAN PEMBAHASAN	.....	41
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	41
4.2	Statistik Deskriptif .....	41
4.3	Pengujian Asumsi Klasik .....	43
4.3.1	Uji Normalitas .....	43
4.3.2	Uji Multikolinieritas .....	44
4.3.3	Uji Heterokedastisitas .....	45
4.3.4	Uji Autokorelasi (Metode <i>Cochrane Orcutt</i> ).....	46
4.4	Pengujian Hipotesis .....	47
4.5	Pembahasan .....	50
4.6.1	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap Return Saham .....	51
4.6.2	Pengaruh <i>Return on Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham .....	51
4.6.3	Pengaruh <i>Return on Invested Capital</i> (ROIC) terhadap <i>return</i> saham 52	
4.6.4	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>return</i> saham... 53	
BAB V	.....	55
PENUTUP	.....	55
5.1	Kesimpulan.....	55

5.2	Implikasi Manajerial .....	56
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	57
DAFTAR PUSTAKA .....		58
LAMPIRAN .....		62



## DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	21
Tabel 3. 1 Kriteria Sampel .....	29
Tabel 3. 2 Sampel Penelitian.....	29
Tabel 4. 1 Hasil uji statistik deskriptif .....	42
Tabel 4. 2 Hasil uji normalitas .....	43
Tabel 4. 3 Hasil uji multikolinieritas .....	44
Tabel 4. 4 Hasil uji Durbin Watson (metode cochrane Orcutt).....	47
Tabel 4. 6 Hasil uji regresi linier berganda dengan metode <i>backward</i> .....	48

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran ..... 26

Gambar 4. 1 Hasil uji heterokedastisitas..... 46



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data <i>Return on Assets</i> Perusahaan Tahun 2016 - 2020.....	62
Lampiran 2 Data <i>Return on Equity</i> Perusahaan Tahun 2016 - 2020 .....	64
Lampiran 3 Data <i>Return on Invested Capital</i> Perusahaan Tahun 2016 - 2020.....	66
Lampiran 4 Data <i>Economic Value Added</i> Perusahaan Tahun 2016 - 2020 .....	68
Lampiran 5 Data <i>Return Saham</i> Perusahaan Tahun 2016 - 2020.....	72
Lampiran 6 Data Beta Saham Perusahaan Tahun 2016 - 2020.....	74
Lampiran 7 Data <i>Risk Free</i> Tahun 2016 - 2020 .....	76
Lampiran 8 Data <i>Return Market</i> Tahun 2016 - 2020 .....	76
Lampiran 9 Data Setelah <i>Outlier</i> .....	77
Lampiran 10 Hasil uji statistik deskriptif.....	83
Lampiran 11 Hasil uji regresi linier berganda.....	84
Lampiran 12 Hasil uji asumsi klasik.....	87

**PENGARUH PROFITABILITAS DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA)  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
YANG TERDAFTAR DI BEI (2016 – 2020)**

**Disusun Oleh**

**Ezra Elini Saragi**

**NPM: 170323661**

**Dosen Pembimbing**

**Alexander Jatmiko Wibowo, SE., SIP., MSF.**

**ABSTRAK**

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan *economic value added* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini merupakan data perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI tahun 2016-2020. Sampel yang digunakan adalah 58 perusahaan yang dipilih dengan menggunakan *purposive sampling*. Teknik analisis data dilakukan dengan analisis regresi linier berganda dan menggunakan metode *backward elimination* untuk menguji pengaruh profitabilitas dan *economic*



*value added* terhadap *return* saham. Variabel profitabilitas dalam penelitian ini adalah *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Return on Invested Capital*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Return on Assets* berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan *Return on Equity*, *Return on Invested Capital*, *economic value added* tidak berpengaruh terhadap *return* saham. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Return on Invested Capital*, dan *economic value added* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham.

**Kata kunci:** *Return on Assets*, *Return on Equity*, *Return on Invested Capital*, *economic value added*, *return* saham