

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS),
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN *MARKET
VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate*
yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-
2019).

SKRIPSI

IBRAHIM DAFA

11160000166



**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI JAKARTA
2020**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*,
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN *MARKET
VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate*
yang Terdaftar pada Bursa Efek Indonesia Periode 2016-
2019).

SKRIPSI

IBRAHIM DAFA

11160000166



**SKRIPSI INI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI
SEBAGIAN PERSYARATAN MENJADI SARJANA
EKONOMI**

**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI JAKARTA**

2020

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property & Real Estate* yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019)

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.AK) pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari karya ilmiah yang sudah dipublikasikan dan atau pernah dipakai untuk mendapatkan gelar kesarjanaan di lingkungan STEI dan di Perguruan Tinggi lainnya, kecuali bagian yang sumber informasinya dicantumkan sebagaimana mestinya. Jika dikemudian hari dapat dibuktikan bahwa terdapat unsur tiruan, duplikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 12 Agustus 2020



IBRAHIM DAFA
NPM 11160000166

PERSETUJUAN PEMBIMBING

Skripsi dengan judul:

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property & Real Estate* yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019)

dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Akuntansi (S.Ak) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Ibu Sulistyowati, SE., M.Ak., BKP dan diketahui oleh Kepala Program Studi S-1 Akuntansi, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 12 Agustus 2020

Pembimbing,



Sulistyowati, SE., M.Ak., BKP

Kepala Program Studi S-1 Akuntansi,



Siti Almurni, SE, M.Ak, CAP, CAAT

HALAMAN PENGESAHAN



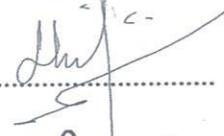
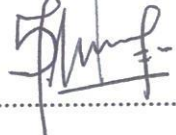
Skripsi dengan judul :

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)*, *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property & Real Estate* yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019)

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal Agustus 2019 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi

1.  ; Siti Almurni, SE, M.Ak, CAP, CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)
2.  ; Sulistyowati, SE., M.Ak., BKP
(Pembimbing)
3.  ; Dr. Sharifuddin Husein, Ak., M.Si., M.Ak
(Anggota Penguji)
4.  ; Juniarti, SE., M.Ak
(Anggota Penguji)

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, karena penulis telah dikaruniai kesehatan, keberkahan, dan segala pertolongan selama proses pengerjaan skripsi yang merupakan syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini berjudul “**Pengaruh *Earning Per Share (EPS)*, *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* terhadap *Return Saham (Studi Empiris Pada Perusahaan *Property & Real Estate* Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019)*”.**

Penulis menyadari banyaknya kekurangan dari skripsi ini, sehingga dalam proses penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari peranan dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang setulusnya kepada:

1. Ibu Sulistyowati, SE., M.Ak., BKP selaku pembimbing pada penulisan skripsi ini yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi.
2. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
3. Ibu Siti Almurni, SE., M.Ak, CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
4. Seluruh dosen dan staf pengajar di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan bimbingan pendidikan selama masa perkuliahan.
5. Pihak PT Bursa Efek Indonesia yang telah membantu dalam usaha memperoleh data yang diperlukan peneliti.
6. Kedua orangtua saya, Gozy Subekti dan Erika Hutagaol yang sudah memberikan doa, kasih sayang, dukungan, semangat, serta memotivasi penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
7. Kakak-kakak penulis, Tete, Ka Aik, Teh Anggi dan Teh Dea yang selalu memberikan semangat dan doa dalam menyelesaikan skripsi ini.

8. Ajeng Prisna Dwi Juliyanti yang sudah memberikan doa, kasih sayang, dukungan, motivasi, menemani, dan membantu peneliti menemukan jalan keluar di setiap hambatan di tengah-tengah penyusunan penelitian ini.
9. Galang Aditya Ramadhan yang sudah banyak berkontribusi dalam kehidupan peneliti sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat terbaik peneliti Farrel, Rizky, Bebe, Pandu, dan Shobur yang sudah menemani peneliti ini hingga titik ini peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Sahabat terdekat peneliti Aisyah Rihadati, Devina Amadea dan Sayyidah Aisyah yang sudah menjadi tempat berbagi baik suka maupun duka dan telah banyak membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
12. Teman seperjuangan yaitu Reyhan, Adhi Aron, Bayu, Irsal, Gatot, Rifqi yang sudah saling membantu satu sama lain.
13. Teman seperjuangan kampus yaitu Satrio, Humaidi, Adit, Adima, Oji, Rifal, Josua, Mikhael, Ortega, Dado, Elly, Kania, Chaerunnisa, Syifa, Mia, Sasqia, Fahira, dan Islah yang sudah banyak membantu peneliti hingga titik ini peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak. Penulis memohon maaf apabila masih terdapat kekurangan pada penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis menerima kritik, saran, serta masukan yang membangun. Semoga skripsi ini dapat menjadi inspirasi untuk karya yang lebih baik lagi.

Jakarta, 12 Agustus 2020

IBRAHIM DAFA
NPM 11160000166

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ibrahim Dafa
NPM : 11160000166
Program Studi : Akuntansi
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Nonexclusive Royalty – Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul:

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS), *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris Pada Perusahaan *Property & Real Estate* yang Terdaftar Pada Bursa Efek Indonesia periode 2016-2019)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*) merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 12 Agustus 2020

Yang menyatakan,

Ibrahim Dafa

Ibrahim Dafa
11160000166
Program Studi S-1 Akuntansi

Dosen Pembimbing:
Sulistiyowati, SE., M.Ak., BKP

THE INFLUENCE OF EARNING PER SHARE (EPS), ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) AND MARKET VALUE ADDED (MVA) TO RETURN SAHAM
(Empirical Study on Property & Real Estate Companies Lisred in Indonesia Stock Exchange period 2016-2019)

ABSTRACT

This study aims to determine how much Earning Per Share (EPS), Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) affect stock returns in Property & Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

This research uses descriptive research type, quantitative approach, which is measured by the linear panel data regression method with Eviews10. The population of this research were Property & Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) 2016-2019. The sample was determined based on the purposive sampling method, with a total sample size of 20 Property & Real Estate companies so that the total observations in this research were 80 observations. The data used in this research are secondary data. Data collection techniques use documentation through the official IDX website www.idx.co.id, Yahoo Finance finance.yahoo.com and the respective companies' websites. Hypothesis testing are using the t statistical test.

The results of this study indicate that EPS and EVA have no significant effect on stock returns in Property & Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2019. And MVA has a significant positive effect on stock returns in Property & Real Estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2016-2019.

Keywords : Earning Per Share, Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham.

Ibrahim Dafa

Dosen Pembimbing:

11160000166

Sulistiyowati, SE., M.Ak., BKP

Program Studi S-1 Akuntansi

PENGARUH EARNING PER SHARE (EPS), ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris Pada Perusahaan Property & Real Estate yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia 2016-2019)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar *Earning Per Share* (EPS), *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan *Property & Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif, pendekatan kuantitatif, yang diukur dengan metoda regresi linear data panel dengan *Eviews10*. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan *Property & Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2016-2019. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purposive sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 20 perusahaan *Property & Real Estate* sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 80 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan dokumentasi melalui situs resmi IDX www.idx.co.id, Yahoo Finance finance.yahoo.com dan website masing-masing perusahaan. Pengujian hipotesis dengan menggunakan uji statistik t.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa EPS dan EVA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *Property & Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019. Dan MVA berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan *Property & Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2016-2019.

Kata Kunci : *Earning Per Share, Economic Value Added, Market Value Added, Return Saham.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	ii
PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI.....	vii
ABSTRAK.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	7
1.3. Tujuan Penelitian.....	7
1.4. Manfaat Penelitian.....	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	9
2.1. Review Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori.....	14
2.2.1. Pasar Modal.....	15
2.2.2. Saham Sebagai Pilihan Investasi.....	17
2.2.3. <i>Return Saham</i>	18
2.2.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	18
2.2.5. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	19
2.2.6. <i>Market Value Added (MVA)</i>	19

	Halaman
2.3. Hubungan antara Variabel Penelitian	20
2.3.1. Hubungan antara EPS dengan <i>Return Saham</i>	20
2.3.2. Hubungan antara EVA dengan <i>Return Saham</i>	20
2.3.3. Hubungan antara MVA dengan <i>Return Saham</i>	21
2.4. Pengembangan Hipotesis	21
2.4.1. Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.4.2. Pengaruh EVA terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.4.3. Pengaruh MVA terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.5. Kerangka Pemikiran	24
BAB III METODA PENELITIAN	25
3.1. Strategi Penelitian	25
3.2. Populasi dan Sampel	25
3.2.1. Populasi Penelitian	25
3.2.2. Sampel Penelitian	26
3.3. Data dan Metoda Pengumpulan Data	27
3.3.1. Jenis dan Sumber Data	27
3.3.2. Metoda Pengumpulan Data	28
3.4. Operasi Variabel Penelitian	28
3.4.1. Variabel Dependen	28
3.4.2. Variabel Independen	29
3.5. Metoda Analisis Data	31
3.5.1. Analisis Statistik Deskriptif	32
3.5.2. Analisis Regresi Berganda dengan Panel Data	32
3.5.3. Penentuan Model Estimasi	34
3.5.4. Pengujian Model	35
3.6. Pengujian Hipotesis	37
3.6.1. Uji t (Parsial)	37

	Halaman
3.6.2. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	38
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	38
4.2. Hasil Analisis Data.....	38
4.2.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	38
4.2.2. Metode Analisis Regresi Data Panel.....	42
4.2.2.1. <i>Common Effect Model</i> (CEM).....	42
4.2.2.2. <i>Fixed Effect Model</i> (FEM).....	43
4.2.2.3. <i>Random Effect Model</i> (REM).....	44
4.2.3. Pengujian Model.....	45
4.2.3.1. Uji Chow.....	46
4.2.3.2. Uji Hausman.....	47
4.2.4. Analisis Regresi Data Panel.....	48
4.2.5. Pengujian Hipotesis.....	49
4.2.5.1. Uji Signifikan secara Parsial (Uji t).....	49
4.2.5.2. Uji Koefisien Determinasi R^2	51
4.3. Analisis dan Pembahasan Hasil Penelitian.....	52
4.3.1. Pengaruh EPS terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.3.2. Pengaruh EVA terhadap <i>Return Saham</i>	53
4.3.3. Pengaruh MVA terhadap <i>Return Saham</i>	53
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	55
5.1. Kesimpulan.....	55
5.2. Saran.....	56
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	57
DAFTAR REFERENSI.....	58
LAMPIRAN.....	61

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kriteria Sampel Penelitian.....	26
Tabel 3.2 Daftar Sampel Perusahaan <i>Property</i> dan <i>Real Estate</i>	27
Tabel 4.1 Hasil Uji Statistik Dekskriptif <i>Return Saham</i>	39
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Earning Per Share</i>	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Statistik Deskriptif <i>Economic Value Added</i>	41
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Dekskriptif <i>Market Value Added</i>	41
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Common Effect Model</i>	42
Tabel 4.6 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	43
Tabel 4.7 Hasil Uji <i>Random Effect Model</i>	44
Tabel 4.8 Hasil Uji Chow.....	46
Tabel 4.9 Hasil Uji Hausman.....	47
Tabel 4.10 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	48
Tabel 4.11 Hasil Uji Signifikan Secara Parsial (Uji t).....	49
Tabel 4.12 Hasil Uji Koefisien Determinasi R^2	51

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1. Data Sampel Perusahaan <i>Property & Real Estate</i> Tahun 2016-2019.....	61
Lampiran 2. Data <i>Return Saham</i> Sampel Penelitian.....	62
Lampiran 3. Data <i>Earning Per Share</i> (EPS) Sampel Penelitian.....	65
Lampiran 4. Data <i>Economic Value Added</i> (EVA) Sampel Penelitian...	67
Lampiran 5. Data <i>Market Value Added</i> (MVA) Sampel Penelitian.....	87
Lampiran 6. Output <i>Eviews</i>	89