

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP HARGA
SAHAM**

**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di
BEI Periode 2014-2017)**

SKRIPSI

MIKHA RIANA

11150000280



**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN
MARKET VALUE ADDED TERHADAP HARGA
SAHAM**

**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di
BEI Periode 2014-2017)**

SKRIPSI

MIKHA RIANA

11150000280



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

**PROGRAM STUDI STRATA-1 AKUNTANSI
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
JAKARTA
2019**

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul :

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-
2017)**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) pada Program Studi Strata-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi atau pun 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, publikasi ataupun plagiat, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Jakarta, 12 September 2019



MIKHA RIANA

11150000280

PERSETUJUAN BIMBINGAN

Skripsi dengan judul :

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-
2017)**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Ekonomi (SE) di Program Studi S-1 Akuntansi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis dibawah bimbingan Diana Supriati, S.E., M.S. Ak., 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 September 2019

Pembimbing



Diana Supriati, S.E., M.S. Ak.

Kepala Prodi Strata S-1 Akuntansi



Siti Almurni, S,E.,M.Ak, CAP, CAAT

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul :

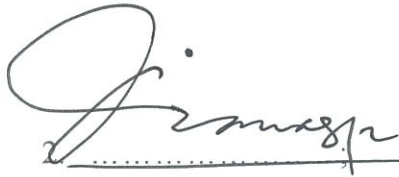
PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM


**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-
2017)**

Telah diuji dalam suatu sidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Akuntansi Sekolah Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 12 September 2019 dengan nilai A

Panitia Ujian Skripsi:

1. ; Siti Almurni, S.E, M.Ak., CAP, CAAT
(Kepala Program Studi S-1 Akuntansi)

2. ; Diana Supriati, S.E., M.S. Ak.
(Pembimbing)

3. ; Dr. Muhamad Safiq, S.E, M.Si
(Anggota Penguji I)

4. ; R. Kananto. K.P, S.E, M.Ak
(Anggota Penguji II)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti panjatkan atas kehadiran Tuhan YME berkat karunia-Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian, persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI), Jakarta.

Skripsi ini dapat diselesaikan berkat bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak, sehingga semua kendala yang dihadapi dapat diatasi dengan baik. Pada kesempatan ini disampaikan ungkapan terimakasih yang setulusnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa yang selalu memberikan saya kekuatan dan kemampuan dalam menghadapi setiap kendala selama menyelesaikan skripsi.
2. Ayah, Mama, Kakak, dan Adik tercinta yang selalu memberikan doa, dukungan, material, moral, motivasi, sayang dan cintanya yang tiada henti kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan penuh semangat.
3. Ibu Diana Supriati, S.E., M.S. Ak. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu dan Bapak selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
5. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, MSc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
6. Ibu Siti Almurni, S.E., M.Ak., CAP, CAAT selaku Kepala Program Studi S-1 Akuntansi.
7. Adik-adikku tersayang di PO. Exodus yang selalu menyemangati dan mendoakan proses pengerjaan skripsi.
8. Kakak dan Abang alumni PO. Exodus terkhusus Kelompok Kecilku dengan Ka Monic, Sudir dan Santi yang terus mengingatkan untuk tidak malas dalam mengerjakan skripsi,

9. Qisha, Siti (Ina) dan Mba Wiwik yang selalu ada dan sabar menghadapi penulis dari semester 1-8 sampai akhirnya bisa lulus bersama.
10. Sahabat D-Akuntansi yang tetap solid dan kompak dari semester awal sampai akhir dan juga Pak Ono Tarsono sebagai Dosen Penasihat Akademik yang tidak selalu memberikan motivasi dalam setiap konsultasi.
11. Pak Urip beserta jajarannya yang telah bersedia menunggu sampai malam, sehingga penulis dapat mengerjakan skripsi dengan tenang di perpustakaan.
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satupersatu, yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan/kelemahan. Untuk itu, peneliti mengharapkan kritik dan saran untuk penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 31 Agustus 2019

MIKHA RIANA

HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai aktivitas akademik Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Mikha Riana
NPM : 11150000280
Program Studi : Strata 1 Akuntansi
JenisKarya : Skripsi

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

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM

**(Studi Pada Indeks Perusahaan LQ45 Yang Terdaftar di BEI Periode 2014-
2017)**

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

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di: Jakarta

Pada tanggal: 31 Agustus 2019

Yang menyatakan,

Mikha Riana

Mikha Riana

Dosen Pembimbing:

NPM : 11150000280

Diana Supriati, S.E., M.S. Ak.

Program Studi S-1 Akuntansi

PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE ADDED ERHADAP HARGA SAHAM STUDI PADA INKS PERUSAHAAN LQ45 YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2017

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji tentang pengaruh *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Harga Saham pada perusahaan LQ45 periode 2014-2017.

Jenis penelitian ini adalah asosiatif dengan hubungan kausal. Populasi pada penelitian ini adalah seluruh perusahaan LQ45 pada periode 2014-2017 sebanyak 23 perusahaan. Sampel ditentukan berdasarkan metode *purpose sampling*, dengan jumlah sampel sebanyak 19 perusahaan yang terpilih. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan sekunder yang diperoleh dari Bursa Efek Indonesia (BEI).

Hasil penelitian membuktikan bahwa (1) *Economic Value Added* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, (2) *Market Value Added* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham, (3) *Economic Value Added* dan *Market Value Added* berpengaruh positif dan signifikan terhadap Harga Saham.

Kata Kunci: *Economic Value Added, Market Value Added, Harga Saham.*

Mikha Riana

Dosen Pembimbing:

NPM : 11150000280

Diana Supriati, S.E., M.S. Ak.

Program Studi S-1 Akuntansi

THE EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED AND MARKET VALUE ADDED ON STOCK PRICE STUDY ON LQ45 COMPANY INDEX LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE 2014-2017

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Economic Value Added and Market Value Added on Share Prices in LQ45 companies in the 2014-2017 period.

This type of research is associative with a causal relationship. The population in this study were all LQ45 companies in the 2014-2017 period of 23 companies. The sample was determined based on the purpose sampling method, with a total sample of 19 selected companies. The data used in this study are secondary data. Secondary data collection techniques are obtained from the Indonesia Stock Exchange (IDX).

The results of the study prove that (1) Economic Value Added has a positive and significant effect on Stock Prices, (2) Market Value Added has a positive and significant effect on Stock Prices, (3) Economic Value Added and Market Value Added have a positive and significant effect on Stock Prices..

Keywords: Economic Value Added, Market Value Added, Stock Price

DAFTAR ISI

| | |
|---|----------|
| 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 | ix |
| DAFTAR TABEL | x |
| DAFTAR GAMBAR | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang Masalah..... | 1 |
| 1.2 Perumusan Masalah | 3 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 3 |
| 1.4 Manfaat Penelitian | 4 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA | 5 |
| 2.1 Review Hasil-Hasil Penelitian Terdahulu | 6 |
| 2.2 Landasan Teori | 9 |
| 2.2.1 Pasar Modal | 9 |
| 2.2.1.1 Pengertian Pasar Modal | 9 |
| 2.2.1.2 Jenis Pasar Modal | 9 |
| 2.2.2 Harga Saham..... | 10 |

| | | |
|----------------|---|-----------|
| 2.2.2.1 | Jenis-Jenis Harga Saham | 10 |
| 2.2.2.2 | Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham | 11 |
| 2.2.3 | Laporan Keuangan..... | 13 |
| 2.2.3.1 | Pengaertian Laporan Keuangan..... | 13 |
| 2.2.3.2 | Tujuan Laporan Keuangan | 14 |
| 2.2.3.3 | Bentuk – Bentuk Laporan Keuangan..... | 14 |
| 2.2.4 | Kinerja Keuangan | 15 |
| 2.2.5 | <i>Economic Value Added</i> | 15 |
| 2.2.5.1 | Pengertian <i>Economic Value Added</i> | 15 |
| 2.2.5.2 | Keunggulan dan Kelemahan EVA..... | 16 |
| 2.2.5.3 | Manfaat EVA..... | 18 |
| 2.2.6 | <i>Market Value Added</i> | 19 |
| 2.2.6.1 | Pengertian <i>Market Value Added</i> | 19 |
| 2.2.6.2 | Perhitungan MVA..... | 19 |
| 2.3 | Hubungan Antar Variabel | 20 |
| 2.3.1 | Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap Harga Saham | 20 |
| 2.3.2 | Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham . | 21 |
| 2.3.3 | Pengaruh <i>Economic Value Added</i> dan <i>Market Value Added</i> terhadap Harga Saham..... | 21 |
| 2.4 | Pengembangan Hipotesis | 21 |
| 2.5 | Kerangka Konseptual | 22 |
| BAB III | METODA PENELITIAN..... | 23 |
| 3.1 | Strategi Penelitian | 23 |
| 3.2 | Populasi dan Sampel | 23 |
| 3.2.1 | Populasi Penelitian..... | 23 |
| 3.2.2 | Sampel Penelitian | 23 |
| 3.3 | Data dan Metoda Pengumpulan Data | 24 |

| | | |
|---------------|--|-----------|
| 3.4 | Operasional Variabel Penelitian..... | 25 |
| 3.4.1 | Variabel Independen..... | 25 |
| 3.4.2 | Variabel Dependen | 25 |
| 3.4.2.1 | <i>Economic Value Added</i> | 25 |
| 3.4.2.2 | <i>Market Value Added</i> | 26 |
| 3.5 | Metoda Analisis Data | 29 |
| 3.5.1 | Statistik Deskriptif | 29 |
| 3.5.2 | Pendekatan Model Regresi Data Panel..... | 30 |
| 3.5.3 | Pemilihan Model Data Panel | 31 |
| 3.5.4 | Uji Asumsi Klasik..... | 34 |
| 3.5.5 | Uji Hipotesis | 36 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 38 |
| 4.1 | Deskripsi Objek Penelitian..... | 38 |
| 4.2 | Statistik Deskriptif | 39 |
| 4.3 | Pengujian Hipotesis | 41 |
| 4.3.1 | Analisis Regresi Data Panel..... | 41 |
| 4.3.2 | Pemilihan Model Regresi Data Panel | 47 |
| 4.3.2.1 | Uji <i>Chow</i> | 47 |
| 4.3.2.2 | Uji <i>Hausman</i> | 49 |
| 4.3.2.3 | Uji <i>Lagrange Multiplier</i> | 51 |
| 4.3.2.4 | Kesimpulan Model..... | 52 |
| 4.4 | Hasil Uji Asumsi Klasik | 52 |
| 4.4.1 | Uji Normalitas | 52 |
| 4.4.2 | Uji Multikolonieritas | 53 |
| 4.4.3 | Uji Heteroskedastisitas | 54 |
| 4.4.4 | Uji Autokorelasi | 54 |
| 4.5 | Hasil Uji Hipotesis | 55 |
| 4.5.1 | Hasil Uji Koefisien Determinasi..... | 56 |

| | |
|---|-----------|
| 4.5.2 Hasil Uji Parsial (Uji T) | 56 |
| 4.5.3 Hasil Uji Simultan (Uji F) | 58 |
| 4.6 Pembahasan | 59 |
| 4.6.1 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap Harga Saham | 59 |
| 4.6.2 Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap Harga Saham | 60 |
| 4.6.3 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> dan <i>Market Value Added</i> Terhadap Harga Saham..... | 60 |
| BAB V KESIMPULAN | 62 |
| 5.1 Kesimpulan | 62 |
| 5.2 Saran | 62 |
| 5.3 Keterbatasan Penelitian..... | 63 |
| DAFTAR REFERENSI | 64 |
| LAMPIRAN | 68 |

DAFTAR TABEL

| | | |
|------------|--|----|
| Tabel 3.1 | Kriteria Sampel Penelitian..... | 24 |
| Tabel 3.2 | Operasionalisasi Variabel..... | 26 |
| Tabel 3.3 | Ketentuan <i>Durbin-Watson</i> | 35 |
| Tabel 4.1 | Sampel Penelitian | 38 |
| Tabel 4.2 | Analisis Statistik Variabel | 40 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji <i>Common Effect Model</i> | 42 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i> | 44 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji <i>Random Effect Model</i> | 46 |
| Tabel 4.6 | Hasil Uji Uji <i>Chow</i> | 48 |
| Tabel 4.7 | Hasil Uji Uji <i>Hausman</i> | 50 |
| Tabel 4.8 | Hasil Uji Uji <i>Lagrange Multiplier</i> | 51 |
| Tabel 4.9 | Hasil Kesimpulan Pengujian | 52 |
| Tabel 4.10 | Hasil Uji Multikolienaritas | 53 |
| Tabel 4.11 | Hasil Uji Heteroskedastisitas..... | 54 |
| Tabel 4.12 | Hasil Uji Autokorelasi- <i>Durbin Watson</i> | 55 |
| Tabel 4.13 | Kesimpulan Hasil Uji Autokorelasi..... | 55 |
| Tabel 4.14 | Hasil Uji Koefisien Determinasi | 56 |
| Tabel 4.15 | Hasil Uji t | 57 |
| Tabel 4.16 | Hasil Uji F | 58 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|---------------------------|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Konseptual | 22 |
| Gambar 4.1 | Hasil Uji Normalitas..... | 53 |