

**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR INFRASTRUKTUR**

(Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)

**SKRIPSI**

**ELANG EKA DEWA KRISNAPATI  
2114000199**



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

**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR INFRASTRUKTUR**  
**(Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

**SKRIPSI**

**ELANG EKA DEWA KRISNAPATI**

**2114000199**



**SKRIPSIINI DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI SEBAGIAN  
PERSYARATAN MENJADI SARJANA MANAJEMEN**

**PROGRAM STUDI STRATA 1 MANAJEMEN  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
JAKARTA TIMUR  
2019**

## **PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul:

### **ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR (Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

Yang disusun untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) pada Program Studi S – 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STEI) Jakarta, sejauh yang saya ketahui bukan merupakan tiruan, duplikasi ataupun plagiat dari skripsi 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.

Jakarta, 2 September 2019



**Elang Eka Dewa Krisnapati**

NPM 2114000199

## **Persetujuan Pembimbing**

Skripsi dengan judul:

### **ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR (Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

Dibuat untuk melengkapi sebagian persyaratan menjadi Sarjana Manajemen (SM) di Program Studi S – 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia. Skripsi ini ditulis di bawah bimbingan Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA dan diketahui oleh Kepala Program Studi S – 1 Manajemen, serta dinyatakan memenuhi syarat sebagai skripsi pada Program Studi S – 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.

Jakarta, 2 September 2019

Pembimbing,



Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA

Kepala Program Studi S – 1 Manajemen,



Drs. Sumitro, M.Sc

## **HALAMAN PENGESAHAN**

Skripsi dengan judul:

### **ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR (Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

Telah diuji dalam suatu bidang skripsi yang diselenggarakan oleh Program Studi S-1 Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia pada tanggal 13 September 2019 dengan nilai B.

#### **Panitia Ujian Skripsi**

1.  : Drs. Sumitro, M.Sc  
(Kepala Program Studi S – 1 Manajemen)
2.  : Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA  
(Pembimbing)
3.  : Dr. Muhamad Anhar, SE, Ak, M.Sc, CA  
(Anggota Penguji)
4.  : Drs. Jusuf Hariyanto, M.Sc  
(Anggota Penguji)

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur peneliti panjatkan atas ke hadirat Allah SWT berkat karunia – Nya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang merupakan sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Program Studi S – 1 Manajemen, 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 terima kasih yang seharusnya kepada:

1. Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, dan pikiran untuk mengarahkan peneliti dalam penyusunan skripsi ini.
2. Bapak Dr. Muhamad Anhar, SE, Ak, M.Sc, CA dan Bapak Drs. Jusuf Hariyanto, M.Sc selaku dosen penguji yang telah meluangkan waktu dan tenaga atas saran dan kritikan selama proses sidang.
3. Bapak Drs. Ridwan Maronrong, M.Sc selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia, Jakarta.
4. Bapak Drs. Sumitro, M.Sc selaku Kepala Program Studi S – 1 Manajemen, Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia.
5. Bapak Dr. Muhamad Anhar, SE, Ak, M.Sc, CA selaku Penasehat Akademik yang telah memberikan saran dan bimbingan yang membangun.
6. Pihak perusahaan sektor infrastruktur yang terdaftar di BEI, yaitu PT. IBST, dan PT. PGAS yang telah banyak membantu dalam usaha memperoleh data yang peneliti perlukan.
7. Kedua Orang tua (Almarhum Bapak Agus Suprayitno bin Alamrhum H. Soetrisno dan Ibu Anik Sutiani), yang selalu mendoakan dan memberikan semangat serta dukungan moral maupun materil, terimakasih atas nasehat, canda dan tawanya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Sahabat yang telah banyak membantu peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.

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

Jakarta, 2 September 2019

**Elang Eka Dewa Krisnapati**

NPM 2114000199

## **HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Elang Eka Dewa Krisnapati  
NPM : 2114000199  
Program Studi : Manajemen  
Jenis Karya : Skripsi

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

### **ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR (Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

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 peneliti dan pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada Tanggal : 13 September 2019

Yang Menyatakan,

Elang Eka Dewa Krisnapati

Elang Eka Dewa Krisnapati  
NPM : 2114000199  
Program Studi S1 – Manajemen

Dosen Pembimbing :  
Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA

**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN DER TERHADAP RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR INFRASTRUKTUR  
(Studi pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2013 – 2017)**

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Valued Added* (EVA) terhadap *return saham*, pengaruh *Return On Asset* (ROA) terhadap *return Saham*, dan pengaruh *Debt To Equity Ratio* (DER) terhadap *return saham* pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Penelitian ini menggunakan jenis penelitian deskriptif dengan pendekatan kuantitatif, yang diukur dengan menggunakan metode berbasis regresi linear berganda dengan SPSS 25. Populasi dari penelitian ini adalah perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013 sampai dengan tahun 2017. Sampel ditentukan berdasarkan *purposive sampling*, dengan jumlah sampel 2 perusahaan infrastruktur sehingga total observasi dalam penelitian ini sebanyak 10 observasi. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa data sekunder. Teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi melalui situs resmi IDX: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com).

Hasil penelitian membuktikan bahwa (1) *Economic Valued Added* (EVA) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2013 – 2017, (2) *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di BEI periode 2013 – 2017, dan (3) *Debt To Equity Ratio* (DER) terbukti tidak memberi pengaruh.

**Kata Kunci:** *Nilai Tambah Ekonomis, Pengembalia Aset, Rasio Hutang Terhadap Modal, dan Pengembalian Saham.*

Elang Eka Dewa Krisnapani  
NPM : 2114000199  
S1 Study Program – Management

Supervisor :  
Drs. Krishna Kamil, Ak, MBA, CA, CPA

**ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF EVA, ROA, AND DER ON STOCK RETURN COMPANY INFRASTRUCTURE SECTOR  
(Study on the Indonesia Stock Exchange in 2013 - 2017)**

**ABSTRACT**

This study aims to determine the effectors of *Economic Valued Added* (EVA) on *stock return*, the effect of *Return On Asset* (ROA) on *stock return*, and the effect of *Debt To Equity Ratio* (DER) on *stock return* on infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX).

This research uses descriptive research with a quantitative approach, which is measured using multiple linear regression based methods with SPSS 25. The population of this study is infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) from 2013 to 2017. The sample is determined based on *purposive sampling*, with a sample of 2 infrastructure companies so that the total observation in this study was 10 observations. The data used in this study are secondary data. Data collection techniques use the method of documentation through the official website of IDX: [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) and [www.yahoofinance.com](http://www.yahoofinance.com).

The results of the study prove that (1) *Economic Valued Added* (EVA) has a positive and insignificant effect on *stock return* on infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2013-2017, (2) *Return on Asset* (ROA) has a positive and insignificant effect on *stock return* on infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2013 - 2017, and (3) *Debt To Equity Ratio* (DER) proved to have no effect.

**Keywords:** *Economic Value Added, Return On Asset, Debt To Equity Ratio, and Stock Return.*

# DAFTAR ISI

	<b>Halaman</b>
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
<i>ABSTRACT</i> .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xiv
DAFTAR GAMBAR .....	xv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xvi
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	6
1.3 Tujuan Penelitian .....	7
1.4 Manfaat Penelitian .....	7
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	<b>8</b>
2.1 Review Hasil – hasil Penelitian Terdahulu .....	8
2.2 Landasan Teori .....	12
2.2.1 Manajemen Keuangan .....	12

2.2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan .....	12
2.2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan.....	13
2.2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan .....	14
2.2.1.4 Ruang Lingkup Manajemen Keuangan .....	14
2.2.2 Keuangan Perusahaan .....	16
2.2.2.1 Pengertian Keuangan Perusahaan .....	16
2.2.2.2 Instrumen Keuangan Perusahaan .....	17
2.2.2.3 Ruang Lingkup Keuangan Perusahaan .....	18
2.2.2.4 Jenis – jenis Keuangan Perusahaan .....	18
2.2.3 Economic Valued Added (EVA) .....	19
2.2.3.1 Pengertian EVA .....	19
2.2.3.2 Manfaat EVA .....	20
2.2.3.3 Keunggulan EVA .....	20
2.2.3.4 Kelemahan EVA .....	21
2.2.3.5 Metode Perhitungan EVA .....	21
2.2.3.6 Cara Meningkatkan EVA .....	23
2.2.4 Return On Asset (ROA) .....	24
2.2.4.1 Pengertian ROA .....	24
2.2.4.2 Keunggulan ROA .....	25
2.2.4.3 Manfaat ROA .....	25
2.2.4.4 Metode Perhitungan ROA .....	25
2.2.5 Debt To Equity Ratio (DER) .....	26
2.2.5.1 Pengertian DER .....	26
2.2.5.2 Faktor - faktor yang mempengaruhi DER .....	27
2.2.5.3 Pentingnya DER .....	27
2.2.5.4 Metode Perhitungan DER .....	28
2.2.6 Return Saham .....	29
2.2.6.1 Pengertian Return Saham .....	29

2.2.6.2 Faktor yang mempengaruhi Return Saham .....	30
2.2.6.3 Metode Perhitungan Return Saham .....	30
2.3 Hubungan Antar Variabel Penelitian .....	32
2.3.1 Pengaruh Economic Valued Added (EVA) terhadap Return Saham .....	32
2.3.2 Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham .....	32
2.3.3 Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham .....	33
2.4 Hipotesis Penelitian .....	33
2.5 Pengembangan Hipotesis .....	35
2.6 Kerangka Konseptual Penelitian .....	36
 <b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	 37
3.1 Strategi Penelitian .....	37
3.2 Populasi dan Sampel .....	37
3.2.1 Populasi Penelitian .....	37
3.2.2 Sampel Penelitian .....	38
3.3 Data dan Metode Pengumpulan Data .....	39
3.4 Operasional Variabel .....	40
3.4.1 Variabel Independen (X) .....	40
3.4.2 Variabel Dependen (Y) .....	41
3.5 Metode Analisis Data .....	42
 <b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	 48
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....	48
4.2 Analisis Data dan Pengujian Hipotesis .....	51
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	51

4.2.2 Analisis Regresi Linear Berganda .....	52
4.3 Uji Asumsi Klasik .....	53
4.3.1 Uji Normalitas .....	53
4.3.2 Uji Multikolinearitas .....	54
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas .....	54
4.3.4 Uji Autokorelasi .....	55
4.4 Pengujian Hipotesis .....	56
4.4.1 Uji Parsial (Uji t) .....	56
4.4.2 Uji Simultan (Uji F) .....	57
4.5 Pembahasan.....	59
4.5.1 Pengaruh Economic Valued Added (EVA) terhadap Return Saham .....	59
4.5.2 Pengaruh Return On Asset (ROA) terhadap Return Saham .....	59
4.5.3 Pengaruh Debt To Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham .....	60
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>61</b>
5.1 Simpulan .....	61
5.2 Saran .....	61
5.3 Keterbatasan dan Pengembangan Penelitian Selanjutnya .....	62
DAFTAR REFERENSI .....	63
LAMPIRAN .....	67

## DAFTAR TABEL

	Halaman
<b>Tabel 1.1</b> Perkembangan Return Saham Tahun 2013 – 2017 .....	1
<b>Tabel 3.1</b> Tabel Proses Pengambilan Sampel .....	38
<b>Tabel 3.2</b> Daftar Sampel Perusahaan .....	39
<b>Tabel 4.1</b> Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	51
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Analisis Regresi Linear Berganda .....	52
<b>Tabel 4.1</b> Hasil Uji Normalitas .....	53
<b>Tabel 4.2</b> Hasil Uji Multikolinearitas .....	54
<b>Tabel 4.3</b> Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	54
<b>Tabel 4.4</b> Hasil Uji Autokorelasi .....	55
<b>Tabel 4.5</b> Hasil Uji Parsial (Uji t) .....	56
<b>Tabel 4.6</b> Hasil Uji Simultan (Uji F) .....	57

## **DAFTAR GAMBAR**

**Halaman**

**Gambar 2.1** Kerangka Konseptual Penelitian ..... 36

## DAFTAR LAMPIRAN

	<b>Halaman</b>
<b>Lampiran 1.</b> Tabel Perhitungan NOPAT dan CC .....	67
<b>Lampiran 2.</b> Tabel Perhitungan Economic Valued Added (EVA) .....	68
<b>Lampiran 3.</b> Tabel Perhitungan Laba Bersih Setelah Pajak dan Total Asset .....	69
<b>Lampiran 4.</b> Tabel Perhitungan Return On Asset (ROA) .....	70
<b>Lampiran 5.</b> Tabel Perhitungan Total Liabilities dan Total Shareholders Equity .....	71
<b>Lampiran 6.</b> Tabel Perhitungan Debt To Equity Ratio (DER) .....	72
<b>Lampiran 7.</b> Tabel Perhitungan Return Saham .....	73
<b>Lampiran 8.</b> Daftar Riwayat Hidup Peneliti .....	74