

PENGARUH RASIO KEUANGAN, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2020

TUGAS AKHIR PENELITIAN



**Disusun Oleh:
HERA SETYAWATI
NIM : 18200115
PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
SOLUSI BISNIS INDONESIA
YOGYAKARTA
2022**

PENGARUH RASIO KEUANGAN, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2020

TUGAS AKHIR PENELITIAN

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia Program Studi Akuntansi



Disusun Oleh:
HERA SETYAWATI
NIM : 18200115
PROGRAM STUDI AKUNTANSI

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI
SOLUSI BISNIS INDONESIA
YOGYAKARTA
2022**

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH RASIO KEUANGAN, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA)
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2020**

TUGAS AKHIR PENELITIAN

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Akuntansi
pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia Program Studi
Akuntansi

Oleh:

HERA SETYAWATI

NIM : 18200115

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

Telah diperiksa dan disahkan oleh Dosen Pembimbing
Yogyakarta,

Dosen Pembimbing Penelitian



(Lucia Ika Fitriastuti, S.E., M.Si)

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini menyatakan bahwa, penelitian ini merupakan murni hasil karya saya sendiri (ASLI) dan di dalam penelitian ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan oleh orang lain untuk memperoleh gelar akademik di suatu institusi pendidikan tinggi manapun, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis dan/atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Segala sesuatu yang terkait dengan naskah dan karya yang telah dibuat adalah menjadi tanggung jawab saya pribadi.

Yogyakarta, 27 April 2022



Hera Setyawati
18200115

BERITA ACARA UJIAN SEMINAR TUGAS AKHIR PENELITIAN

JUDUL PENELITIAN:

PENGARUH RASIO KEUANGAN, ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERKEBUNAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2015-2020

DISUSUN OLEH: HERA SETYAWATI
NPM: 18200115

Telah dipertahankan di depan Tim penguji dan dinyatakan LULUS
Pada Tanggal 27 APRIL 2022

Pembimbing / Penguji Penelitian: Lucia Ika Fitriastuti, S.E., M.Si.

Penguji Skripsi: Enita Binawati, S.E., M.Sc.

Mengetahui
Ketua STIE SBZ Yogyakarta
Dari Tuhan
Membangun
Peradaban
STIE SBZ
Saifuddin Zuhri, S.Ag., M.Si
YOGYAKARTA, 2021021

MOTTO

- ❖ Sukses bukan sebuah kebetulan melainkan hasil dari usaha, dan doa yang tidak pernah putus.
- ❖ Allah tidak akan membebani seseorang, melainkan sesuai dengan kesanggupannya (Q.S. Al Baqarah:286)
- ❖ Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan, maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain). Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.” (QS. Al-Insyirah,6-8).

HALAMAN PERSEMBAHAN

Penelitian ini kupersembahkan kepada:

1. Kedua orang tuaku, Bapak Sumaeri dan Ibu Rinawati, terima kasih atas cinta, kasih sayang, limpahan doa dan pengorbanan.
2. Kakak Eva Setyawati, S.si dan adek Irvan Ade Setyawan, terima kasih atas doa, semangat dan dukungannya.
3. Seluruh keluarga yang selalu mendoakan, memberi semangat serta mendukung hingga penulisan tugas akhir ini selesai.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat melaksanakan penelitian dan menyelesaikan penyusunan penelitian yang berjudul “Pengaruh Rasio Keuangan, *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Perkebunan yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2015-2020”. Ini disusun sebagai salah satu syarat untuk memenuhi gelar Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Solusi Bisnis Indonesia Program Studi Akuntansi.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini tidak akan terselesaikan dengan baik tanpa adanya partisipasi dan bantuan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Saifudin Zuhri, S.Ag., M.Si., selaku Ketua STIE SBI Yogyakarta.
2. Ibu Eni Dwi Suslianti, S.E., M.Si., selaku Kaprodi Akuntansi STIE SBI Yogyakarta.
3. Ibu Lucia Ika Fitriastuti, S.E., M.Si., selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan, arahan, saran dan motivasi dalam penyusunan penelitian maupun pelaksanaan penelitian sehingga penelitian ini dapat terselesaikan.
4. Seluruh dosen STIE SBI Yogyakarta
5. Bapak Sumaeri dan Ibu Rinawati, atas kasih sayang, limpahan doa dan pengorbanan.

6. Kakak Eva Setyawati, S.si., dan adek Irvan Ade Setyawan atas doa dan dukungannya.
7. Teman - teman akuntansi 2018 atas semangat dan dukunganya.
8. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian, yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca dalam menambah wawasan dan pengetahuan. Penulis menyadari masih terdapat kekurangan dalam penelitian ini, oleh karena itu saran dan masukan diharapkan penulis dan akan diterima dengan senang hati. Penelitian lanjutan diharapkan dapat menyempurnakan penelitian ini dengan berbagai perbaikan.

Yogyakarta, 27 April 2022

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN	iii
LEMBAR BERITA ACARA UJIAN HASIL PENELITIAN	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xvi
<i>ABSTRACT</i>	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Batasan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	7

1.5 Manfaat Penelitian	8
1.6 Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN TEORI	11
2.1 Tinjauan Pustaka	11
2.2 Tinjauan Teori	16
2.2.1 Teori Sinyal.....	16
2.2.2 Pasar Modal	17
2.2.3 Investasi	19
2.2.4 Return Saham.....	19
2.2.5 Rasio Keuangan	20
2.2.6 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	23
2.2.7 <i>Market Value Added</i> (MVA)	24
2.3 Kerangka Pemikiran	25
2.4 Perumusan Hipotesis	26
BAB III METODE PENELITIAN	32
3.1 Jenis Penelitian	32
3.2 Populasi dan Sampel Penelitian	32
3.3 Data Penelitian	33
3.3.1 Jenis Data dan Sumber Data	33
3.3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	33
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34

3.5 Rancangan Analisis Data	38
3.5.1 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.2 Uji Regresi Linier Berganda	41
3.5.3 Uji Hipotesis	41
BAB IV DATA DAN ANALISIS DATA	44
4.1 Data Induk Penelitian	44
4.2 Statistik Deskriptif	46
4.3 Analisis Data	49
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	49
4.3.2 Regresi Linier Berganda	54
4.3.3 Pengujian Hipotesis	57
4.4 Pembahasan Hasil Analisis.....	62
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	71
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Saran	72
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN	77

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	11
3.1 Pengambilan Keputusan Uji Autokorelasi	40
4.1 Deskripsi Hasil Seleksi Sampel	45
4.2 Daftar Sampel Penelitian	46
4.3 Hasil Analisis Deskriptif Variabel Penelitian	47
4.4 Hasil Pengujian Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	50
4.5 Hasil Uji Multikolinearitas	51
4.6 Hasil Autokorelasi	52
4.7 Uji Heterokedastisitas Uji Glejser	53
4.8 Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	55
4.9 Hasil Uji Parsial (Uji-t)	58
4.10 Hasil Uji Simultan (Uji-f)	60
4.11 Hasil Uji Koefisien Determinasi	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Gambar Kerangka Berpikir	23
4.1 Hasil Uji Heterokedastisitas <i>Scatterplot</i>	54

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
Lampiran 1. Daftar Populasi Penelitian	77
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	77
Lampiran 3. Data Perhitungan <i>Current Ratio</i>	78
Lampiran 4. Data Perhitungan <i>Debt To Equity Ratio</i>	80
Lampiran 5. Data Perhitungan <i>Total Asset Turn Over</i>	82
Lampiran 6. Data Perhitungan <i>Return On Equity</i>	84
Lampiran 7. Data Perhitungan NOPAT	86
Lampiran 8. Data Perhitungan <i>Invested Capital</i>	88
Lampiran 9. Data Perhitungan D (<i>Tingkat Modal</i>)	90
Lampiran 10. Data Perhitungan rd (<i>Cost of Debt</i>).....	92
Lampiran 11. Data Perhitungan E (<i>Tingkat Ekuitas</i>)	94
Lampiran 12. Data Perhitungan re (<i>Cost of Equity</i>)	96
Lampiran 13. Data Perhitungan tax (<i>Tingkat Pajak</i>)	98
Lampiran 14. Data Perhitungan WACC	100
Lampiran 15. Data Perhitungan <i>Capital Chargers</i>	102
Lampiran 16. Data Perhitungan EVA.....	104
Lampiran 17. Data Perhitungan MVA.....	106

Lampiran 18. Data Perhitungan <i>Return Saham</i>	108
Lampiran 19. Analisis Deskriptif Variabel Penelitian.....	110
Lampiran 20. Hasil Uji Normalitas	110
Lampiran 21. Hasil Uji Multikolinearitas	111
Lampiran 22. Hasil Uji Autokorelasi.....	111
Lampiran 23. Hasil Uji Heterokedastisitas	111
Lampiran 24. Hasil Pengujian Regresi Linier Berganda	112
Lampiran 25. Hasil Uji Parsial (Uji-t)	113
Lampiran 26. Hasil Uji Simultan (Uji-F).....	113
Lampiran 27. Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	113
Lampiran 28. Input Data SPSS.....	114
Lampiran 29. Hasil Cek Turnitin.....	116