

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN  
*MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR OTOMOTIF YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2020**

Skripsi diajukan untuk melengkapi  
Persyaratan mencapai gelar Sarjana Manajemen

oleh

Astrin Alfianty

41183402160030



Program S-1

Jurusan Manajemen

**UNIVERSITAS ISLAM "45"**

**FAKULTAS EKONOMI**

**BEKASI**

**2022**

**TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *ECONOMIC VALUE ADDED*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR  
OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2020**

Tanggal: 5 Oktober 2022

oleh

Astrin Alfianty

NPM : 41183402160030

Disetujui,

Pembimbing

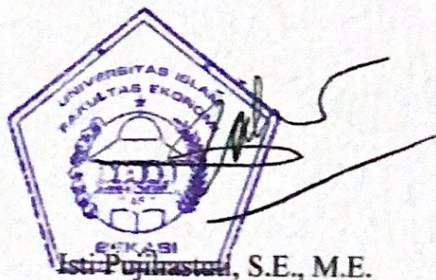


Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.


Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Manajemen



UNIVERSITAS ISLAM  
KALIMANTAN  
FAKULTAS EKONOMI  
EKKABI  
Isti Puji Hastuti, S.E., M.E.



Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

**TANDA PENGESAHAN SKRIPSI**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *ECONOMIC VALUE ADDED*  
DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUBSEKTOR  
OTOMOTIF YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2016-2020**

Tanggal: 12 Oktober 2022

oleh

Astrin Alfianty

NPM : 41183402160030

Diuji oleh,

Penguji I

Kurniawati Mulyanti, S.E., M.M.

Penguji II

Tuti Sulastri, Dra., M.M.

Mengetahui,

Pembimbing

Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Jurusan Manajemen

Isti Puji Hastuti, S.E., M.E.

Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M.

## PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Astrin Alfianty

Nim : 41183402160030

Judul Skripsi/Penelitian : Pengaruh *return on equity*, *economic value added* dan *market value added* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur subsektor otomotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020.

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi ini merupakan hasil penelitian, pemikiran dan pemaparan asli saya sendiri. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar sarjana disuatu perguruan tinggi manapun, kecuali secara tertulis dalam naskah ini dan sudah tertera pada daftar pustaka.

Apabila dikemudian hari Skripsi ini terbukti merupakan duplikasi atau plagiarism ataupun terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya akan bersedia menerima sanksi akademik dan atau sanksi yang berlaku.

Demikian lembar pernyataan ini saya buat dengan sebagai pertanggung jawaban ilmiah tanpa adanya paksaan dari pihak manapun.

Bekasi, 12 Oktober 2022

Yang menyatakan,



Astrin Alfianty

## ABSTRAK

**Astrin Alfianty (41183402160030)**

Pengaruh *Return On Equity*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020.

Xiii + 60 halaman + 11 tabel + 8 grafik + 2 gambar + 12 lampiran

Kata Kunci : *Return On Equity*, *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return Saham*.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020.

Dengan menggunakan model penelitian kuantitatif dan metode analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah metode analisis regresi berganda yang dilakukan dengan SPSS 26.0. Data diperoleh dari data bulanan Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga diperoleh 13 sampel perusahaan.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* ( $\beta_1=0.193$ ;  $T_{hit}=0,764$ ;  $Sig.=0.448$ ) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return saham*. Sementara variabel *Economic Value Added* ( $\beta_2=0.002$ ;  $T_{hit}=0.880$ ;  $Sig.=0.382$ ) tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham* dan *Market Value Added* ( $\beta_3=0.038$ ;  $T_{hit}=2.017$ ;  $Sig.=0.048$ ). Dan variabel *Market Value Added* tidak memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*.

Daftar Pustaka: 18 (2001-2019)

## ABSTRAK

**Astrin Alfianty (41183402160030)**

The Influence of Return On Equity, Economic Value Added and Market Value Added on Stock Returns in Automotive Subsector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 Period.

Xiii + 60 pages + 11 tables + 8 charts + 2 pictures + 12 attachments

Keywords: Return On Equity, Economic Value Added, Market Value Added, Stock Return.

This study aims to determine the effect of Return On Equity, Economic Value Added and Market Value Added on Stock Returns in Automotive Subsector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2016-2020 period.

By using a quantitative research model and the analytical method used in this study is the multiple regression analysis method performed with SPSS 26.0. The data is obtained from the monthly data of the Indonesia Stock Exchange. Sampling using purposive sampling method, in order to obtain a sample of 13 companies.

The results of the study partially show that the Return On Equity variable ( $\beta_1 = 0.193$ ;  $T_{hit} = 0.764$ ;  $Sig. = 0.448$ ) does not have a significant effect on stock returns. Meanwhile, the variable Economic Value Added ( $\beta_2=0.002$ ;  $T_{hit}=0.880$ ;  $Sig.=0.382$ ) had no effect on Stock Return and Market Value Added ( $\beta_3=0.038$ ;  $T_{hit}=2.017$ ;  $Sig.=0.048$ ). And the Market Value Added variable has no effect on Stock Return.

Bibliography: 18 (2001-2019)

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan, hhidayah, dan karunia-NYA sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Return On Equity, Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020”.

Skripsi ini diajukan untuk melengkapi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi di Universitas Islam “45” Bekasi. Dalam proses penulisan skripsi ini tidak terlepas dari dorongan dan bantuan banyak pihak. Oleh karena itu, penulis dengan ini mengucapkan rasa terimakasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Rinda Siaga Pangestuti, S.E., M.S.M. selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan bimbingan, arahan, dorongan, dan masukan yang membangun dalam proses penyelesaian skripsi ini dan selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
2. Ibu Isti Pujihastuti, S.E., M.E., Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam “45” Bekasi.
3. Seluruh Dosen dan Staff pengajar Fakultas Ekonomi di Universitas Islam “45” Bekasi yang telah banyak memberikan banyak ilmu pengetahuan kepada penulis saat masa perkuliahan.
4. Yang teristimewa untuk kedua orang tua tercinta yaitu Bapak Warso dan Ibu Sri Suwati serta kakak kandung saya yaitu Gery Anggono dan Cahyo Wibowo yang selalu memberikan dukungan serta doa yang tiada henti. Serta Rico Adiguna yang selalu memberikan dukungan dan membantu segala hal sehingga penulis dapat menyelesaikan penelitian skripsi ini.

5. Dan seluruh pihak yang telah memberikan dukungan yang tidak dapat dituliskan satu persatu, terimakasih atas bantuannya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.

Dengan keterbatasan ini dan pengetahuan yang penulis miliki, penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan banyak kekurangan serta kelemahan, walaupun demikian penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk memberikan hasil yang optimal.

Akhir kata, penulis mengharapkan penyusunan skripsi ini dapat bermanfaat dan dapat digunakan sebagai tambahan informasi dan pengetahuan bagi semua pihak yang membutuhkan.

Wassalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.

Bekasi, 12 Oktober 2022

Penulis

Astrin Alfiant



## DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN PENELITIAN.....	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GRAFIK.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2    Rumusan Masalah Penelitian.....	8
1.3    Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
1.3.1    Tujuan Penelitian.....	8
1.3.2    Manfaat Penelitian.....	9
1.4    Ruang Lingkup dan Pembatasan Masalah.....	9
1.5    Sistematika Pelaporan Penelitian.....	9
BAB II.....	11
TINJAUAN PUSTAKA.....	11
2.1    Landasan Teori.....	11
2.1.1    Return Saham.....	11
2.1.2    Return On Equity.....	12
2.1.3    Economic Value Added.....	13
2.1.4    Market Value Added.....	16
2.2    Penelitian Terdahulu.....	18

2.3	Kerangka Pemikiran.....	20
2.4	Hipotesis Penelitian.....	22
2.4.1	Pengaruh Return On Equity terhadap Return Saham : .....	22
2.4.2	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap Return Saham.....	22
2.4.3	Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap Return Saham .....	23
BAB III .....		24
METODE PENELITIAN .....		24
3.1	Metode Penelitian.....	24
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian .....	24
3.3	Teknik Pengumpulan Data .....	25
3.4	Deskripsi Variabel Penelitian.....	25
3.5	Cara Pengolahan Data .....	30
3.5.1	Uji Kualitas Data.....	30
3.5.2	Uji Hipotesis .....	31
BAB IV.....		35
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....		35
4.1	Hasil Penelitian.....	35
4.1.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	35
4.1.2	Deskripsi Variabel <i>Return Saham</i> .....	37
4.1.3	Deskripsi Variabel <i>Return On Equity</i> .....	38
4.1.4	Deskripsi Variabel <i>Economic Value Added</i> .....	39
4.1.5	Deskripsi Variabel <i>Market Value Added</i> .....	39
4.2	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
4.3	Uji Asumsi Klasik .....	41
4.3.1.	Uji Normalitas.....	41
4.3.2.	Uji Multikolinearitas .....	43
4.3.3.	Uji Autokorelasi .....	44
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	45
4.4	Uji Hipotesis.....	46

4.4.1	Uji F .....	46
4.4.2	Uji Koefisien Determinasi .....	47
4.4.3	Uji t .....	48
4.5	Analisis Regresi Linear Berganda .....	49
4.6	Pembahasan .....	50
4.6.1	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	51
4.6.2	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	51
4.6.3	Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....	52
4.7	Keterbatasan Penelitian .....	53
BAB V .....		54
SIMPULAN DAN SARAN.....		54
5.1	Simpulan.....	54
5.2	Saran .....	55
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....		58

## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu .....	18
Tabel 4.2 Kriteria Sampel Penelitian .....	35
Tabel 4.3 Data Sampel Emiten Penelitian Periode 2016-2020.....	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas .....	43
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas .....	44
Tabel 4.7 Uji Autokorelasi.....	45
Tabel 4.8 Hasil Uji F.....	47
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	47
Tabel 4.10 Hasil Uji t.....	48
Tabel 4.11 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	49

## DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 <i>Return Saham</i> Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI .....	1
Grafik 1.2 <i>Return On Equity</i> Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI.....	4
Grafik 1.3 <i>Economic Value Added</i> Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI (dalam Triliun Rupiah).....	5
Grafik 1.4 <i>Market Value Added</i> Perusahaan Otomotif yang Terdaftar di BEI (dalam Triliun Rupiah).....	7
Grafik 4.5 <i>Return Saham</i> Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif yang Terdaftar di BEI periode 2016-2020.....	37
Grafik 4.6 <i>Return On Equity</i> Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif yang Terdaftar di BEI periode 2016-2020.....	38
Grafik 4.7 <i>Economic Value Added</i> Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif yang Terdaftar di BEI periode 2016-2020.....	39
Grafik 4.8 <i>Market Value Added</i> Perusahaan Manufaktur Subsektor Otomotif yang Terdaftar di BEI periode 2016-2020.....	40

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	42
Gambar 4.1 Gambar Normal P-P Plot .....	42
Gambar 4.2 Gambar Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	46

## Daftar Lampiran

Lampiran 1 Sampel Perusahaan Penelitian .....	58
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian .....	59
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif .....	61
Lampiran 4 Hasil Uji Asumsi Klasik .....	62
Lampiran 5 Hasil Analisis Regresi Berganda .....	64
Lampiran 6 Hasil Uji F .....	65
Lampiran 7 Hasil Uji T .....	66
Lampiran 8 Hasil Uji Koefisien Determinasi .....	67
Lampiran 9 Tabel F .....	68
Lampiran 10 Tabel t .....	69
Lampiran 11 Surat Keputusan Dekan .....	70
Lampiran 12 Kartu Bimbingan Skripsi .....	71
Lampiran 13 Kartu Seminar Proposal .....	72
Lampiran 14 Daftar Riwayat Hidup .....	74

# SKRIPSI ASTRIN ALFIANTY 16-09-2022.doc

---

## ORIGINALITY REPORT

---

**29%**

SIMILARITY INDEX

**28%**

INTERNET SOURCES

**8%**

PUBLICATIONS

**13%**

STUDENT PAPERS

---

## PRIMARY SOURCES

---

**1**

**docplayer.info**

Internet Source

**3%**

**2**

**text-id.123dok.com**

Internet Source

**2%**

**3**

**adoc.pub**

Internet Source

**1%**

**4**

**repository.radenintan.ac.id**

Internet Source

**1%**

**5**

**repository.unismabekasi.ac.id**

Internet Source

**1%**

**6**

**eprints.uny.ac.id**

Internet Source

**1%**

**7**

**Submitted to Universitas Nasional**

Student Paper

**1%**

**8**

**eprints.undip.ac.id**

Internet Source

**1%**

**9**

**ejournal.uin-malang.ac.id**

Internet Source

**1%**

---