

**PENGARUH ROA DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI DI
BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Mengikuti Sidang Meja Hijau

Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara

DIAJUKAN OLEH :

NAMA MAHASISWA	: AWALUDDIN
NPM	: 71170313084
PROGRAM MAHASISWA	: STRATA SATU (S1)
PROGRAM STUDI	: AKUNTANSI
KONSENTRASI	: KEUANGAN



UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA

FAKULTAS EKONOMI

MEDAN

2021

KATA PENGANTAR



Assalamualaikumwr .wb.

Segala puji dan syukur saya panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan ridho dan hidayahnya kepada kita semua, sehingga saya sebagai penulis dapat menyelesaikan penulisan proposal skripsi ini dengan maksud untuk memenuhi Tugas akhir. Tidak lupa pula shalawat dan salam senantiasa kita hadiahkan kepada jujungan kita nabi Muhammad SAW yang telah menjadi suri tauladan bagi umat manusia, sehingga sampai detik ini kita masih merasakan indahnya iman dan islam.

Walaupun saya sebagai penulis dapat banyak menghadapi hambatan, baik dari segi teknis, waktu, tenaga dan biaya, tapi dengan petunjuk Allah SWT serta bimbingan dan fasilitas yang diberikan kepada kami dari berbagai pihak, maka penulisan proposal skripsi ini dapat diselesaikan dengan tepat waktu .

Pada kesempatan ini kami sebagai penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

- 1) Bapak **Dr. Yanhar Jamaluddin , M.AP** selaku Rektor Universitas Islam Sumatera Utara.
- 2) Ibu **Dr. Hj. Safrida, SE, M.Si** selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara.

- 3) Ibu **Heny Triastuti KN., SE, M.Si**, selaku Ketua Prodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara Dan selaku pembimbing I yang telah membimbing saya dalam proses penyelesaian skripsi ini.
- 4) Ibu **Farida Khairani Lubis, SE., M.Si**, selaku Sekretaris Prodi Akuntansi Universitas Islam Sumatera Utara.
- 5) Bapak **Shofwan Andri.,S.E.,A.k.,M.M** selaku Pembimbing II yang telah membimbing saya dalam penyelesaian skripsi ini.
- 6) **Bapak dan Ibu Dosen dan Pegawai Program S1** Ekonomi Akuntansi Universitas Islam Sumatera Utara.
- 7) **Ayahanda Safaruddin dan Ibunda Rahimah** selaku orangtua saya yang sangat saya sayangi dan saya hormati yang selalu memberikan dukungan kepada saya dalam menjalani kehidupan sampai saat ini.
- 8) **Kakak kandung** saya Fitriana dan **Abang kandung** saya Samsul Bahri dan Asmadi.
- 9) **Kakak Rita Nurhasana, Putri Ananda Siregar, Kiki Mayuchi, Bang Irwansyah Panjaitan. SE dan Bang M. Ridho Pratama Oktaviansyah. SE** selaku teman saya yang telah membantu saya dalam menyelesaikan penelitian ini.
- 10) Keluarga besar **HMI FE UISU** yang telah memberikan doa dan dukungan kepada saya dalam menyelesaikan skripsi ini
- 11) **Teman-teman Mahasiswa** Prodi Akuntansi terkhusus kelas konsentrasi keuangan yang telah membantu dalam riset penelitian ini.

Semoga Allah SWT memberikan imbalan dan pahala atas kemurahan hati dan bantuan pihak - pihak yang terkait tersebut.

Akhirnya saya sebagai penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan bisa dijadikan acuan bagi para peneliti selanjutnya meskipun penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, semoga Allah SWT senantiasa melindungi kita semua dan memberikan kesehatan bagi kita semua.

Wassalamualaikum.wr .wb.

Medan, Juli 2021

AWALUDDIN

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR TABEL	vii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Rumusan Masalah.....	6
1.4 Tujuan Penelitian	6
1.5 Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
2.1 Uraian Teoritis.....	8
2.1.1 <i>Return Saham</i>	8
2.2 <i>Return On Assets (ROA)</i>	10
2.2.1 Pengertian <i>Return On Assets (ROA)</i>	10
2.2.2 Teori Sinyal.....	11
2.5 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	12
2.3.1 Pengertian <i>Economic Value Added(EVA)</i>	12
2.3.2 Langkah-Langkah Menghitung EVA.....	14
2.3.3 Konsep EVA	15
2.3.4 Konsep Market Value Added (MVA)	16

2.4 Penelitian Terdahulu	18
2.5 Kerangka Konseptual	20
2.6 Hipotesis.....	21
BAB III METODE PENELITIAN	22
3.1 Lokasi, Objek dan Waktu Penelitian	22
3.1.1 Lokasi Penelitian	22
3.1.2 Objek Penelitian	22
3.1.3 Waktu Penelitian	22
3.2 Populasi dan Sampel.....	23
3.2.1 Populasi	23
3.2.2 Sampel	23
3.3 Teknik Pengumpulan Data.....	26
3.4 Defenisi Operasional Variabel Penelitian	26
3.5 Teknik Analisis Data	28
3.5.1 Statistik Deskriptif.....	28
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	29
a. Uji Normalitas	29
b. Uji Multikolinearitas	30
c. Uji Heteroskedastisitas	30
d. Uji Autokolerasi	31
3.5.3 Analisis Regresi Linier Berganda	32

3.5.4 Uji Hipotesis	32
a. Uji T (Uji Signifikan Parsial)	32
b. Uji F (Simultan)	33
3.5.5 Uji Koefisien Determinasi	33
BAB IV GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN	35
4.1 Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia	35
BAB V ANALISIS DAN EVALUASI	41
5.1 Teknik Analisis Data	41
5.1.1 Data Mentah	41
5.1.2 Analisis Deskriptif	42
5.1.3 Uji Asumsi Klasik	43
a. Uji Normalitas	43
b. Uji Multikolinearitas	46
c. Uji Heteroskedastisitas	47
d. Uji Autokorelasi	49
5.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda	51
5.1.5 Uji Hipotesis	52
a. Hasil Uji Signifikan Parsial (Uji-t)	52
b. Uji F (Simultan)	54
c. Uji Koefisien Determinasi	55
5.2 Evaluasi Data	56

5.2.1 Pengaruh ROA terhadap Return Saham	56
5.2.2 Pengaruh EVA terhadap Return Saham	56
5.2.3 Pengaruh ROA dan EVA terhadap Return Saham	57
5.2.4 Pengujian Determinasi	57
BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN	59
6.1 Kesimpulan	59
6.2 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Data <i>Dividend Payout Ratio</i>	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	18
Tabel 3.1 Skedul Waktu Penelitian.....	22
Tabel 3.2 Perusahaan Farmasi yang terdaftar di BEI.....	23
Tabel 3.3 Defenisi Operasional Variabel	25
Tabel 3.4 Daftar Sampel Yang Terpilih	26
Tabel 3.5 Defenisi Operasional Variabel	27
Tabel 5.1 Hasil Data Mentah	41
Tabel 5.2 Hasil Uji Deskriptif	42
Tabel 5.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov	44
Tabel 5.4 Hasil Uji Multikolinearitas	47
Tabel 5.5 Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 5.6 Hasil Perhitungan Durbin Watson	50
Tabel 5.7 Hasil Analisis Regresi	51
Tabel 5.8 Hasil Uji-t	53
Tabel 5.9 Hasil Uji F	54
Tabel 6.1 Hasil Analiss Koefisien Determinasi	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	20
Gambar 4.1 Struktur Bursa Efek Indonesia (BEI)	40
Gambar 5.1 Normal PP-Plot Hasil Uji Normalitas	45
Gambar 5.2 Histogram	45
Gambar 5.3 Grafik Scatterplot Heteroskedasitas	48

DAFTAR PUSTAKA

- Arum, M., Program, D., Akuntansi, S., Tinggi, S., & Ekonomi, I. (2019). *Pengaruh Economic Value Added (Eva) Dan Market Value Added (Mva) Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Food and Beverage Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Issn : 1693-5236. 15(2), 173–181.*
- Hanindi, G. S. (2018). PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED DAN RETURN ON INVESTMENT TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016). *Doctoral Dissertation, University of Muhammadiyah Malang, November.*
- Manajemen, J., Ekonomi, F., Ilmu, D. A. N., Islam, U., & Syarif, N. (2009). *Analisis Pengaruh Economic Value Added (EVA), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Firm Size dan Sales Growth Terhadap Stock Return dan Market Value Added (MVA).*
- Rahayu, U. T., & Aisjah, S. (2011). Pengaruh Economic Value Added Dan Market Value Added Terhadap Return Saham. *Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Brawijaya, 1–13.*
- Skawanti, J. R., Kom, S., & Kom, M. (2018). *Pada Perusahaan Farmasi. 15(2).*
- Ani, N. K. S., Trianasari, & Cipta, W. (2019). Pengaruh ROA dan ROE serta EPS Terhadap Harga Saham Sektor Farmasi yang Terdaftar di BEI. *Jurnal Manajemen, 5(2), 148–157.*
- Maskuri, A., Hartono, H., & Pranaditya, A. (2017). Pengaruh Profitabilitas Terhadap Harga Saham Perusahaan Retail Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia. *Journal Of Accounting, 3(3), 1–16.*
- Syafitri, Y., & Tamba, S. A. (2017). Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Harga Saham pada Perusahaan Industri Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia. *Jurnal Kompetitif*, 6(1), 144–168. <http://www.univ-tridinanti.ac.id/ejournal/index.php/ekonomi/article/view/439>

Hapsari, P. (2015). *ANALISIS PENGARUH EVA DAN ROA TERHADAP RETURN SAHAM PADA INDUSTRI KONSUMSI DI BURSA EFEK INDONESIA*.

NOVIANA, K. (2017). *ANALISIS PENGARUH RASIO PROFITABILITAS, RASIO PASAR, RASIO LIKUIDITAS, DAN ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Kasus pada Perusahaan Manufaktur Sektor Industri Dasar dan Kimia Periode 2014-2016)*.

Marianti, C. (2020). *ENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), RETURN ON ASSET (ROA), RETURN ON EQUITY (ROE), DAN NET PROFIT MARGIN (NPM) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DI (BEI) TAHUN 2016-2019*.

Gumanti, (2011), “Pengaruh Informasi Laba, Arus Kas, dan Size Perusahaan terhadap Return Saham”. *Jurnal Ilmiah Akuntansi Dan Humanika Jinah* Vol.2 No.1 Sigaraja, Desember.

Wiagustini, (2010). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta. Penerbit PT Gasindo

Arista. 2012. “Pengaruh Metode Konvensional dan Metode Eva Terhadap Harga Saham Pada PT. Indosat Tbk”. Repository Gunadarma.

Sirait Pirmatua, (2017), “Pengaruh Penilaian Kinerja dengan ROI dan EVA terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”. *Jurnal Akuntansi*, Vol.2 No.1 Mei. Hal 70-92.

- Hery ,(2016). “*Model Terbaik Dalam Memprediksi Return: Return On Equity (ROE) atau Economic Value Added (EVA)*”. Media Riset Akuntansi, Vol. 1 No. 2. Hal 141-157.
- Rambe dkk, (2015). ”*Pengaruh Rasio Keuangan dan Ukuran Perusahaan pada Return Saham*”. Jurnal Akuntansi. Vol.13.No.2 Nov. Hal 582-598.
- Ikhwal, (2016). “*Determinan Risk Management Disclosure (RMD) Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di BEI*”. Penelitian, Program Studi Akuntansi Universitas Negeri Semarang, Semarang.
- Riyanto, (2010). “*Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Pertambangan Di Bursa Efek Indonesia*”. Jurnal Akuntansi. AKUISISI Vol. 11 No. 2 Nov.
- Brigham dan Houston, (2010). “*Pengaruh ROA, DER, EPS, terhadap Return Saham Perusahaan Food And Beverage*”. Jurnal Manajemen Unud, Vol. 4, No. 6. Hal 1636-1647
- Meilian & Hastuti Rini Tri, (2020). “*Pengaruh ROA, FIM SIZE Dan NPM Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Semen. Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen*”, Januari Volume 5 Nomor 1.
- Mizan Enniyatul, (2018). *Pengaruh Rasio Profitabilitas da EVA terhadap Return Saha pada Perusahaan Otomotif di Bursa Efek Indonesia*. Skripsi. Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia Banjarmasin.
- Suripto, (2015). *Pengantar Pasar Modal*. Edisi Revisi. Jakarta:PT Asdi Mahasatya.
- Singgih, (2008). *Model Regresi Ols dan Uji Asumsi Klasik dengan Eviews*. Makalah disajikan dalam Workshop Pelatihan Olah Data Penelitian Kuantitatif. STIE Indonesia. Banjarmasin 10-12 November 2017.

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Awaluddin
Tempat / Tanggal Lahir : Sei jawi-jawi, 09 Juli 1997
NPM : 71170313084
Jenis Kelamin : Laki - Laki
Agama : Islam
Status : Belum Menikah
Anak ke : 4 Dari 4 Bersaudara
Alamat : Sei Jawi-Jawi, Kec. Sei Kepayang Barat, Kab. Asahan, Sumatra Utara
Nama Ayah : Saparuddin
Nama Ibu : Rahimah

PENDIDIKAN FORMAL :

1. Tahun 2005 – 2011 : SD Negeri 014638 Kab. Asahan
2. Tahun 2011 – 2014 : Alwashliyah Ks, Bestari Kota Tanjung Balai
3. Tahun 2014 – 2017 : SMA Negeri 1 Kota Tanjung Balai

Demikian daftar riwayat hidup ini saya buat dengan sebenar – benarnya dengan rasa tanggung jawab.

Medan, 14 Agustus 2021
Penulis

Awaluddin
NPM : 71170313084

SURAT TIDAK PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Awaluddin

NPM : 71170313084

Fakultas/Jurusan : Ekonomi/Akuntansi

Universitas : Universitas Islam Sumatra Utara

Judul Skripsi : Pengaruh ROA dan *Economic Value Added* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia

Dengan ini menyatakan bahwa yang tertulis dalam skripsi ini, benar-benar hasil karya saya sendiri dan bukan karya dari orang lain, melainkan menjadi bahan acuan serta bahan pertimbangan, demi penyempurnaan skripsi ini. Apabila penulisan skripsi ini terbukti merupakan plagiasi dari hasil karya penulisan yang lain, maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun, sesuai dengan peraturan yang berlaku

Demikian surat pernyataan ini saya buat sebagai bentuk pertanggung jawaban, tanpa ada paksaan atau tekanan dari pihak manapun.

Medan, 14 Agustus 2021
Yang membuat pernyataan

Materai Rp 10.000,-

Awaluddin
NPM : 71170313084

LAMPIRAN HASIL OLAH DATA SPSS

Variables Entered/Removed^a

Model	Variables Entered	Variables Removed	Method
1	EVA, ROA ^b	.	Enter

a. Dependent Variable: Return Saham

b. All requested variables entered.

Model Summary^b

Model	R	R Square	Adjusted R Square	Std. Error of the Estimate	Durbin-Watson
1	,589 ^a	,347	,260	,163522	1,750

a. Predictors: (Constant), EVA, ROA

b. Dependent Variable: Return Saham

ANOVA^a

Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,213	2	,107	3,984	,041 ^b
	Residual	,401	15	,027		
	Total	,614	17			

a. Dependent Variable: Return Saham

b. Predictors: (Constant), EVA, ROA

Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	-,310	,093		-3,329	,005		
	ROA	3,358	1,315	,554	2,552	,022	,923	1,083

EVA	2,563E-013	,000	,098	,450	,659	,923	1,083
-----	------------	------	------	------	------	------	-------

a. Dependent Variable: Return Saham

Collinearity Diagnostics^a

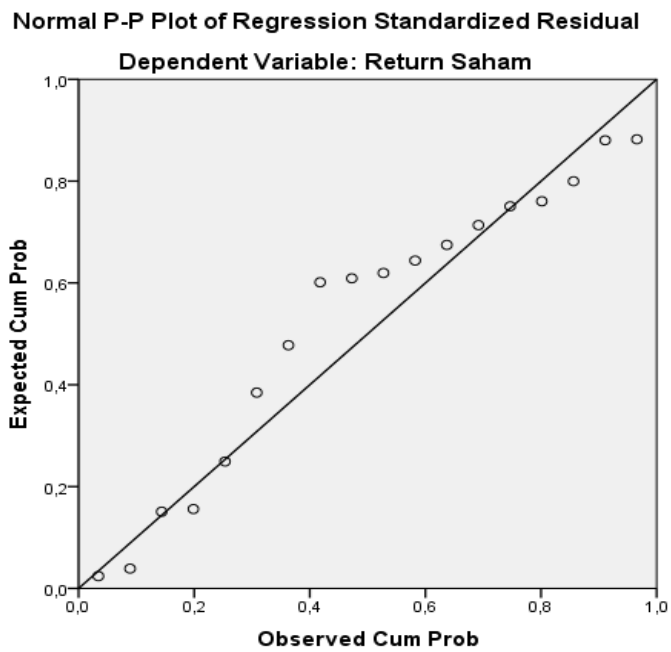
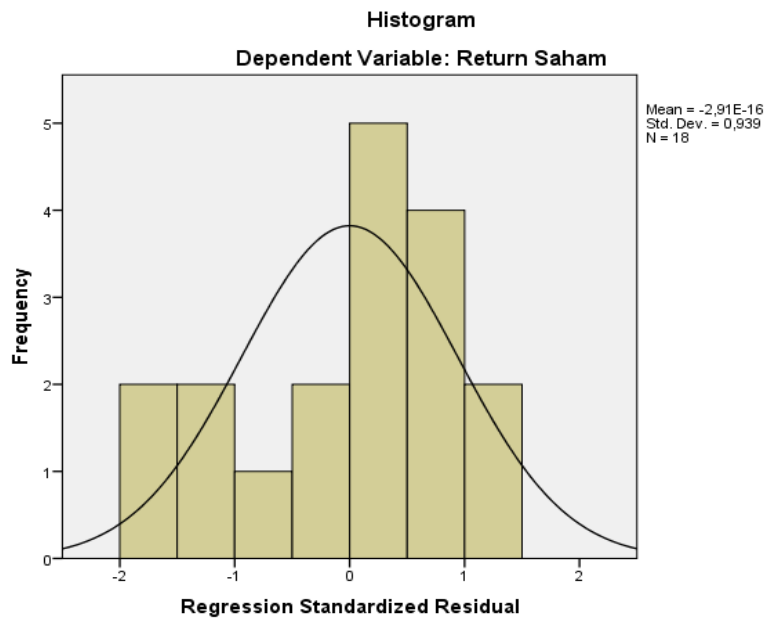
Model	Dimension	Eigenvalue	Condition Index	Variance Proportions		
				(Constant)	ROA	EVA
1	1	2,033	1,000	,04	,04	,05
	2	,880	1,520	,02	,01	,89
	3	,087	4,841	,95	,96	,06

a. Dependent Variable: Return Saham

Residuals Statistics^a

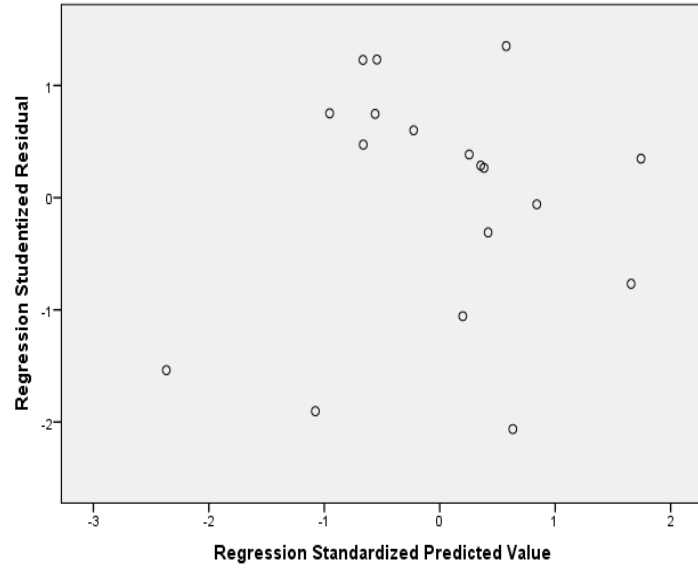
	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation	N
Predicted Value	-,35002	,11026	-,08489	,111944	18
Std. Predicted Value	-2,368	1,743	,000	1,000	18
Standard Error of Predicted Value	,042	,128	,062	,025	18
Adjusted Predicted Value	-,23818	,13244	-,08490	,103833	18
Residual	-,322942	,193865	,000000	,153602	18
Std. Residual	-1,975	1,186	,000	,939	18
Stud. Residual	-2,063	1,351	-,002	1,058	18
Deleted Residual	-,374025	,355180	,000012	,204638	18
Stud. Deleted Residual	-2,355	1,393	-,033	1,125	18
Mahal. Distance	,163	9,474	1,889	2,707	18
Cook's Distance	,000	,964	,141	,302	18
Centered Leverage Value	,010	,557	,111	,159	18

a. Dependent Variable: Return Saham



Scatterplot

Dependent Variable: Return Saham



One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test

		Unstandardized Residual
N		18
Normal Parameters ^{a,b}	Mean	0E-7
	Std. Deviation	,15360240
	Absolute	,219
Most Extreme Differences	Positive	,103
	Negative	-,219
Kolmogorov-Smirnov Z		,928
Asymp. Sig. (2-tailed)		,355

a. Test distribution is Normal.

b. Calculated from data.

Descriptive Statistics

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
ROA	18	,001	,121	,06606	,031381
EVA	18	-167403782882	85427458419	14862587637,67	72471120317,719
Return Saham	18	-,519	,160	-,08489	,190066
Valid N (listwise)	18				