

PENGARUH *LEVERAGE*, *PROFITABILITAS*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019

Skripsi

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi
Pada Program Studi Akuntansi



Fajar Saputra

NIM: 2017213350046

INSTITUT TEKNOLOGI DAN BISNIS AHMAD DAHLAN

JAKARTA

2022

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Leverage*, *Profitabilitas*, dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Nama : Fajar Saputra
NIM : 2017213350046
Prodi/Konsentrasi : Akuntansi/Keuangan

Mengetahui


Ketua Program Studi Akuntansi


Mulia Alim, SE, M.Si

NIDN: 0401018102

Mengetahui

Pembimbing Skripsi


Saiful Anwar, SE, M.Si

NIDN: 0319047704

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh *Leverage*, *Profitabilitas*, dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019

Nama : Fajar Saputra

NIM : 2017213350046

Prodi/Konsentrasi : Akuntansi/Keuangan

Telah diujikan pada tanggal 23 Februari 2022 di hadapan Tim Penguji Sidang Skripsi dan dinyatakan Lulus.

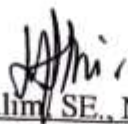
Pembimbing Skripsi



Saiful Anwar, SE, M.Si

NIDN: 0319047704

Ketua Program Studi Akuntansi



Mulia Alim, SE., M.Si

NIDN: 0401018102

Penguji Skripsi



Rizky Maulana Pribadi, SE, M.Si

NIDN: 0330107809

Wakil Rektor 1 Bidang Akademik



Sutia Budi, SE., M.Si

NIDN: 0009057901

LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh *Leverage*, *Profitabilitas*, dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2019” adalah karya saya dengan arahan dari dosen pembimbing dan belum diajukan dalam bentuk apapun kepada perguruan tinggi manapun. Sumber informasi yang berasal atau dikutip dari karya yang diterbitkan maupun tidak diterbitkan dari penulis lain telah disebutkan dalam teks dan dicantumkan dalam daftar pustaka di bagian akhir skripsi ini. Jika dikemudian hari ditemukan unsur plagiarisme dalam skripsi ini, saya bersedia menerima sanksi sesuai aturan yang berlaku.

Jakarta, 13 April 2022



METERAI
TEMPEL
FDAJX807809588
Fajar Saputra

2017213350046

HALAMAN PERSEMBAHAN

Fajar Saputra mengucapkan terimakasih kepada:

Bapak, Ibu, Mas Aditya, Difva, Nenek yang selalu memberikan doa serta dukungannya.

Untuk Angger Mei Lina yang selalu memberikan support dan menjadi support system dalam penyelesaian Skripsi.

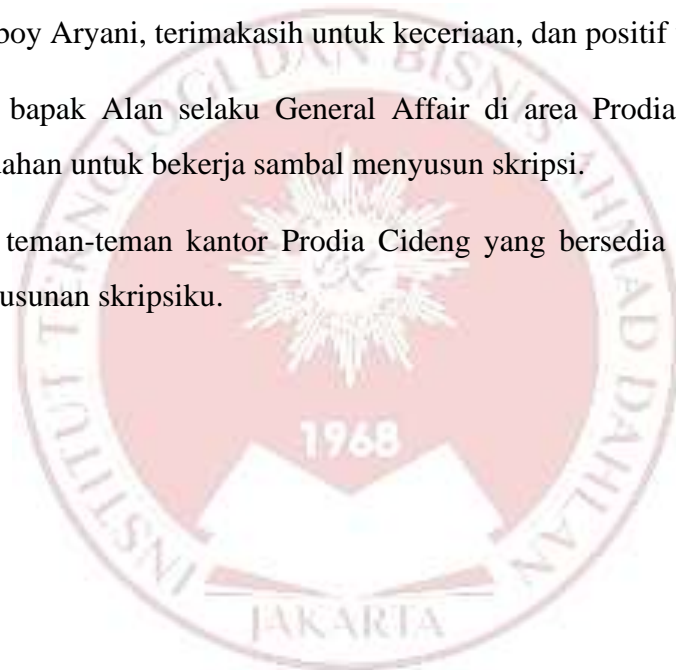
Untuk sahabat dan juga pembimbing personal Firdha Anggraeni yang selalu sabar dalam memberikan arahan dalam penyusunan skripsi.

Untuk sahabat yang sudah seperti saudara Rahmat Saifulloh yang selalu jadi partner kuliah dari awal sampai selesai, terimakasih udah selalu menemani perjalanan kuliah ini.

Untuk Sahabat tomboy Aryani, terimakasih untuk keceriaan, dan positif vibesnya.

Terimakasih untuk bapak Alan selaku General Affair di area Prodia Cideng yang selalu memberikan kemudahan untuk bekerja sambil menyusun skripsi.

Terimakasih untuk teman-teman kantor Prodia Cideng yang bersedia untuk diubah jadwal kerjanya demi penyusunan skripsiku.



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat dan karunia Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Skripsi ini berjudul “Pengaruh Leverage, Profitabilitas dan Economic Value Added Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur Sub. Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015 – 2019”.

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk dapat memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada program studi akuntansi di Institut Teknologi dan Bisnis Ahmad Dahlan Jakarta. Dalam penyusunan skripsi ini, peneliti mengalami hambatan, tetapi dengan di berikan masukan, saran dan kritikan, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Untuk itu peneliti ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Allah SWT.
2. Ibu dan Bapak serta seluruh keluarga penulis yang selalu memberikan doa, cinta serta dukungannya.
3. Bapak Saiful Anwar, SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran dalam memberikan arahan, kritik dan saran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Rahmat Saifulloh yang menjadi sahabat, saudara dan partner dalam perkuliahan dari awal hingga akhir.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, seperti kata pepatah “tak ada gading yang tak retak”. Oleh karena itu penulis selalu terbuka dalam menerima kritikan ataupun saran untuk membangun dan berguna untuk penyempurna di masa yang akan datang.

Jakarta, 13 April 2022

Fajar Saputra

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
HALAMAN PERSEMBAHAN	2
KATA PENGANTAR.....	6
ABSTRAK	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
ABSTRACT	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
DAFTAR ISI.....	7
DAFTAR GAMBAR.....	11
DAFTAR TABEL	12
DAFTAR LAMPIRAN.....	13
BAB I PENDAHULUAN.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.1 LATAR BELAKANG	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.2 PEMBatasan MASALAH.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.3 RUMUSAN MASALAH	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.4 TUJUAN PENELITIAN	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.5 MANFAAT PENELITIAN.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
1.5.1 Manfaat Teoritis.....	Error! Bookmark not defined.
1.5.2 Manfaat Praktisi	Error! Bookmark not defined.
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.1 TEORI PESINYALAN (<i>SIGNALLING THEORY</i>)	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.2 PASAR MODAL	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.3 RETURN SAHAM.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.4 DEBT TO EQUITY RATIO.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.5 RETURN ON INVESTMENT	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.
2.6 ECONOMIC VALUE ADDED.....	ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

- 2.7 PENELITIAN TERDAHULU**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
2.8 KERANGKA PEMIKIRAN.....**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
2.9 HIPOTESIS**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

BAB III METODOLOGI PENELITIAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

- 3.1 DESAIN PENELITIAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
3.2 OBYEK DAN WAKTU PENELITIAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
 3.2.1 Obyek Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
 3.2.2 Waktu Penelitian**Error! Bookmark not defined.**
3.3 VARIABEL PENELITIAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
3.4 OPERASIONAL VARIABEL.....**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
3.5 TEKNIK PENGUMPULAN DATA**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
3.6 TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
 3.6.1 Populasi.....**Error! Bookmark not defined.**
 3.6.2 SAMPEL.....**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
3.7 TEKNIK ANALISIS DATA**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
 3.7.1 Statistik Deskriptif**Error! Bookmark not defined.**
 3.7.2 Uji Asumsi Klasik.....**Error! Bookmark not defined.**
 3.7.3 Uji Hipotesis**Error! Bookmark not defined.**

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

- 4.1 GAMBARAN UMUM OBJEK PENELITIAN ..**ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
 4.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.2 PT. Astra Argo Lestari Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.3 PT. Akasha Wira International Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.4 PT. Sumber Alfaria Trijaya Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.5 PT. BISI International Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.6 PT. Budi Starch & Sweetener Tbk.....**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.7 PT. Charoen Pokphand Indonesia Tbk .**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.8 PT. Delta Djakarta Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.9 PT. Dharma Satya Nusantara Tbk**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.10 PT. Enseval Putera Megatrading Tbk .**Error! Bookmark not defined.**
 4.1.11 PT. Gudang Garam Tbk.....**Error! Bookmark not defined.**

- 4.1.12 PT. H.M. Sampoerna Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.13 PT. Indofood CBP Sukses Makmur Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.14 PT. Indofood Sukses Makmur Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.15 PT. Japfa Comfeed Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.16 PT. PP London Sumatera Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.17 PT. Midi Utama Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.18 PT. Multi Bintang Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.19 PT. Mayora Indah Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.20 PT. Nippon Indosari Corporindo Tbk. **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.21 PT. Sekar Bumi Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.22 PT. Sekar Laut Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.23 PT. Sawit Sumbermas Sarana Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.24 PT. Siantar Top Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.25 PT. Tunas Baru Lampung Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.26 PT. Mandom Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.27 PT. Tigaraksa Satria Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.28 PT. Ultra Jaya Milk Industry & Trading Company Tbk. **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.29 PT. Unilever Indonesia Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.1.30 Wismilak Inti Makmur Tbk **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2 DESKRIPSI DATA **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
- 4.2.1 Return On Investment Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2.2 Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2.3 Economic Value Added Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**
- 4.2.4 Return Saham Terhadap Perusahaan Industri Barang Konsumsi **Error! Bookmark not defined.**
- 4.3 ANALISA DATA HASIL PENELITIAN **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
- 4.3.1 Hasil Uji Statistik Deskriptif **Error! Bookmark not defined.**
- 4.3.2 Hasil Uji Asumsi Klasik **Error! Bookmark not defined.**
- 4.3.3 Hasil Uji Hipotesis **Error! Bookmark not defined.**
- 4.4 PEMBAHASAN **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**
- 4.4.1 Pengaruh Debt to Equity Ratio Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**

4.4.2 Pengaruh Return On Investment Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**

4.4.3 Pengaruh Economic Value Added Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**

4.4.4 Pengaruh Debt Equity Ratio, Return On Investment dan **Error! Bookmark not defined.**

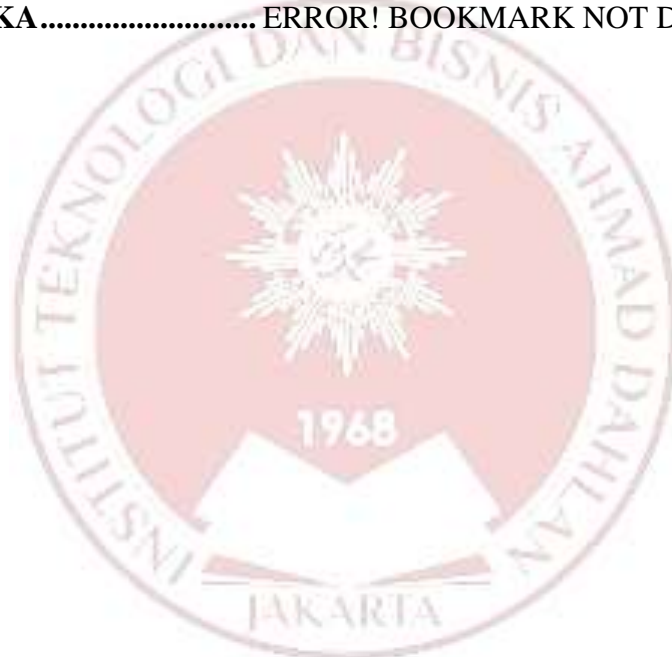
Economic Value Added Terhadap Return Saham **Error! Bookmark not defined.**

BAB V SIMPULAN DAN SARAN..... ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.

5.1 SIMPULAN **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

5.2 SARAN..... **ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.**

DAFTAR PUSTAKA..... ERROR! BOOKMARK NOT DEFINED.



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Return Saham	2
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	17
Gambar 4.1 Return On Invesment (ROI).....	48
Gambar 4.2 Debt to Equity Ratio (DER).....	54
Gambar 4.3 Economic Value Added	59
Gambar 4.1 Return Saham	65
Gambar 4.5 Grafik Normal Probability Plot	69
Gambar 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas Scatterplots.....	73



DAFTAR TABEL

Table 2.1 Penelitian Terdahulu	11
Tabel 3.1 Operasional Variabel.....	20
Tabel 3.2 Kriteria Pengambilan Sampel.....	22
Tabel 3.4 Sampel Perusahaan.....	23
Tabel 4.1 Return On Investment (ROI).....	44
Table 4.2 Debt to Equity Ratio (DER)	50
Table 4.3 Economic Value Added (EVA)	56
Table 4.4 Return Saham.....	60
Table 4.5 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	66
Table 4.6 Hasil Uji Normalitas One Sample Kolmogorov-Smirnov	69
Table 4.7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	70
Table 4.8 Hasil Uji Autokorelasi.....	72
Table 4.9 Hasil Uji Glejser	73
Table 4.10 Hasil Analisa Regresi Berganda	75
Table 4.11 Hasil Koefisien Determinan (R ²).....	77
Table 4.12 Hasil Uji Statistik (T-Test)	78
Table 4.13 Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji F)	80

DAFTAR LAMPIRAN

Perhitungan Return On Investment.....	89
Perhitungan Debt To Equity Ratio	93
Perhitungan Economic Value Added	97
Perhitungan Harga Saham.....	100
Hasil Uji SPSS	104
Laporan Keuangan	109
Daftar Bimbingan Skripsi	129
Surat Riset	131
Hasil Turnitin.....	132
Daftar Riwayat Hidup.....	134

