

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya, penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul “PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *MARKET VALUE ADDED (MVA)*, DAN LIKUIDITAS TERHADAP *RETURN SAHAM*” sesuai dengan harapan dan terselesaikan dengan baik. Sholawat beserta salam kepada Rasulullah SAW yang senantiasa menjadi panutan bagi umat manusia.

Penulis banyak ucapkan terima kasih kepada pihak yang memberikan dukungan serta bantuan selama menyelesaikan Skripsi ini. Sebagai bentuk penghargaan, penulis ucapkan terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Kedua orang tua penulis, yang tercinta Bapak Romli yang hingga detik ini terus berjuang untuk memberikan yang terbaik kepada putranya baik secara materi maupun dukungan moral. Bidadari surgaku Ibu Lilis Nuryani yang telah melahirkan, merawat dan membesarkan saya dengan penuh kasih, cinta, dan perjuangan yang luar biasa. Satu hal yang perlu Bapak dan Ibu ketahui, saya sangat menyayangi dan mencintai kalian berdua. Tolong hidup lebih lama di dunia ini, izinkan saya untuk mengabdikan dan membalas segala pengorbanan yang kalian lakukan selama ini.
2. Bapak Dr. Ir. Nundang Busaeri, M.T., IPU., Asean Eng. selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
3. Bapak Dr. H. Ade Komaludin, S.E., M.Sc. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.

4. Ibu Rd. Neneng Rina Andriani, S.E., M.M., Ak., CA., CFRM. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.
5. Bapak Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak. CA., CRA., CRP., ACPA., CPA. selaku dosen pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, ilmu, wawasan, dan nasihat kepada penulis.
6. Bapak H. Tedi Rustendi. S.E. M.Si. Ak. CA. Asean CPA. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan ilmu, wawasan dan nasihat kepada penulis.
7. Ibu Medina., S.Mn., M.Ak. dan Bapak Iwan Hermansyah, S.E., M.Si., Ak., CA. selaku wali dosen yang memberikan dorongan dan juga semangat kepada mahasiswa-mahasiswanya.
8. Ibu Rd. Neneng Rina Andriani, S.E., M.M., Ak., CA., CFRM. selaku dosen penguji I yang telah memberikan saran dan arahan kepada penulis.
9. Bapak Iwan Hermansyah, S.E., M.M., Ak., CA., CFRM. selaku dosen penguji II yang telah memberikan saran dan arahan kepada penulis.
10. Seluruh Dosen pengajar di Jurusan Akuntansi, staf SBAP dan karyawan di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi Tasikmalaya yang telah membantu penulis selama proses perkuliahan.
11. Kakak tercinta penulis Rizki Putri Rahayu terima kasih atas segala do'a, usaha, dan motivasi yang telah diberikan kepada adik satu-satunya ini.
12. Rekan-rekan seperjuangan Jajaran Ketua, koordinator, anggota dan Kompartemen Seni Budaya & Olahraga BE-HIMATANSI Kabinet Adidaya

Kepengurusan Tahun 2022 yang telah memberikan pengalaman yang tidak terlupakan.

13. Rekan-rekan seperjuangan Jurusan Akuntansi 2019, terkhusus Akuntansi Kelas D yang telah memberikan pengalaman yang luar biasa selama perkuliahan.
14. Rekan-rekan seperjuangan Rindu Bertemu yakni Alyssa, Gina, Amelia, Thesya, Reihan, Syahrul.
15. Dan yang terakhir kepada saudara saya Ilham Akhiri yang telah bersedia berjuang bersama dalam menyelesaikan Skripsi ini.

Semoga Allah membalas dengan kebaikan yang setimpal. Penulis menyampaikan permohonan maaf yang sebesar-besarnya kepada pembaca seandainya terdapat kesalahan-kesalahan di dalam Skripsi ini dan penulis berharap semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Tasikmalaya, November 2023

Rai Cahya Ramadhan
NIM 193403110

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian	12
1.4 Kegunaan Penelitian.....	12
1.4.1 Kegunaan Pengembangan Ilmu.....	13
1.4.2 Kegunaan Praktis	13
1.5 Lokasi dan Waktu Penelitian	13
1.5.1 Lokasi Penelitian.....	13
1.5.2 Waktu Penelitian	14

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN	
HIPOTESIS	15
2.1 Tinjauan Pustaka.....	15
2.1.1 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	15
2.1.1.1 Pengetian <i>Economic Value Added</i>	15
2.1.1.2 Keunggulan dan Kelemahan <i>Economic Value Added</i>	17
2.1.1.3 Perhitungan <i>Economic Value Added</i>	18
2.1.2 <i>Market Value Added</i> (MVA).....	21
2.1.2.1 Pengertian <i>Market Value Added</i>	21
2.1.2.2 Keunggulan dan Kelemahan <i>Market Value Added</i>	22
2.1.2.3 Perhitungan <i>Market Value Added</i>	22
2.1.2.4 Ukuran Kinerja <i>Market Value Added</i>	23
2.1.3 Likuiditas	23
2.1.3.1 Pengertian Likuiditas	23
2.1.3.2 Tujuan dan Manfaat Likuiditas	24
2.1.3.3 Jenis-jenis Rasio Likuiditas.....	26
2.1.4 <i>Return Saham</i>	27
2.1.4.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	27
2.1.4.2 Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	28
2.1.4.3 Faktor-faktor yang mempengaruhi <i>Return Saham</i>	29
2.1.4.4 Komponen <i>Return Saham</i>	30
2.1.4.5 Pengukuran <i>Return Saham</i>	31
2.1.5 Kajian Empiris	32

2.2 Kerangka Pemikiran.....	50
2.3 Hipotesis.....	54
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	56
3.1 Objek Penelitian.....	56
3.1.1 Gambaran Umum Indeks Saham LQ45	56
3.2 Metode Penelitian	57
3.2.1 Jenis Penelitian.....	57
3.2.2 Operasionalisasi Variabel.....	58
3.2.3 Teknik Pengumpulan Data.....	60
3.2.3.1 Jenis dan Sumber Data.....	60
3.2.3.2 Populasi Sasaran.....	61
3.2.3.3 Penentuan Sampel	63
3.2.4 Model Penelitian	64
3.2.5 Teknik Analisis Data.....	65
3.2.5.1 Analisis Regresi Data Panel	65
3.2.5.2 Pemilihan Model Estimasi	69
3.2.5.3 Uji Asumsi Klasik	71
3.2.5.4 Uji Koefisien Determinasi	75
3.2.5.5 Uji Hipotesis	76
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	79
4.1 Hasil Penelitian	79
4.1.1 Deskripsi Data Penelitian.....	79

4.1.1.1	<i>Economic Value Added</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	79
4.1.1.2	<i>Market Value Added</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	80
4.1.1.3	Likuiditas pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2017-2022	82
4.1.1.4	<i>Return Saham</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	83
4.1.2	Analisis Data	84
4.1.2.1	Pemilihan Model Regresi Data Panel	84
4.1.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	86
4.1.2.3	Model Regresi Data Panel.....	88
4.1.2.4	Koefisien Determinasi (R^2).....	90
4.1.2.5	Uji Hipotesis.....	90
4.2	Pembahasan Hasil Penelitian	93
4.2.1	<i>Economic Value Added, Market Value Added, Likuiditas, dan Return Saham</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	93
4.2.1.1	<i>Economic Value Added</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	93

4.2.1.2	<i>Market Value Added</i> pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	95
4.2.1.3	Likuiditas pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022	97
4.2.1.4	<i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022..	99
4.2.2	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> , <i>Market Value Added</i> , dan Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.	102
4.2.2.1	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> , <i>Market Value Added</i> , dan Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham secara Bersamaan pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	102
4.2.2.2	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> secara Parsial terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022	103
4.2.2.3	Pengaruh <i>Market Value Added</i> secara Parsial terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022	105
4.2.2.4	Pengaruh Likuiditas secara Parsial terhadap <i>Return</i> Saham pada Perusahaan yang terdaftar dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	106

BAB V SIMPULAN DAN SARAN	108
5.1 Simpulan	108
5.2 Saran.....	109
DAFTAR PUSTAKA	111
LAMPIRAN	116
BIODATA PENULIS	139

DAFTAR TABEL

Nomor	Nama Tabel	Halaman
1.1	Waktu Penelitian.....	14
2.1	Penelitian Terdahulu.....	39
3.1	Operasionalisasi Variabel.....	59
3.2	Populasi Penelitian.....	61
3.3	Proses Seleksi Sampel Penelitian.....	63
3.4	Sampel Penelitian.....	64
4.1	<i>Economic Value Added</i> pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	80
4.2	<i>Market Value Added</i> pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	81
4.3	Likuiditas pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	82
4.4	<i>Return Saham</i> pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2022.....	84
4.5	Uji Chow.....	85
4.6	Uji Hausman.....	86
4.7	Uji Multikolinearitas.....	87
4.8	Uji Heterokedastisitas.....	88
4.9	<i>Fixed Effect Model</i>	89

DAFTAR GAMBAR

Nomor	Nama Gambar	Halaman
1.1	Jumlah Investor di BEI tahun 2015-2022.....	2
1.2	Grafik Harga Saham Indeks LQ45 Periode 2017-2022.....	6
2.1	Kerangka Pemikiran.....	54
3.1	Model Penelitian.....	64
4.1	Rata-rata <i>Economic Value Added</i> Per Tahun pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	93
4.2	Rata-rata <i>Economic Value Added</i> pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	94
4.3	Rata-rata <i>Market Value Added</i> Per Tahun pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	95
4.4	Rata-rata <i>Market Value Added</i> pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	96
4.5	Rata-rata Likuiditas Per Tahun pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	97
4.6	Rata-rata Likuiditas pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	98
4.7	Rata-rata <i>Return Saham</i> Per Tahun pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	100
4.8	Rata-rata <i>Return Saham</i> pada Perusahaan LQ45 di BEI Periode 2017-2022.....	101

DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Nama Lampiran	Halaman
1	Waktu Penelitian.....	117
2	Proses <i>Purposive Sampling</i>	118
3	Pemilihan Model Regresi Data Panel.....	119
4	Uji Asumsi Klasik.....	121
5	Model Regresi Data Panel.....	122
6	t Tanel dan F Tabel.....	123
7	Perhitungan <i>Economic Value Added, Market Value Added,</i> Likuiditas, dan <i>Return Saham</i>	125
8	Lembar Rekomendasi Penguji Seminar Proposal Skripsi	134
9	Lembar Revisi Seminar Proposal Skripsi.....	135
10	Lembar Rekomendasi Penguji Ujian Naskah Skripsi.....	137
11	Lembar Revisi Seminar Ujian Naskah Skripsi.....	138