

**PENGARUH ROA, NPM, EVA, DAN MVA TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR OTOMOTIF
PERIODE 2010-2019**

ARNIANGGI KURNIA WARDANI

8215164906



**Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2022**

***THE EFFECT OF ROA, NPM, EVA, AND MVA ON STOCK RETURN IN
AUTOMOTIVE SUB-SECTOR MANUFACTURING COMPANIES 2010-2019
PERIODE***

ARNIANGGI KURNIA WARDANI

8215164906



***This Paper is Written as One of the Requirement for Getting a Bachelor Degree
of Economics at The Faculty of Economics, State University of Jakarta***

STUDY PROGRAM SI MANAGEMENT

FACULTY OF EKONOMICS

STATE UNIVERSITY OF JAKARTA

2022

ABSTRAK

Arnianggi Kurnia Wardani, 2022; Pengaruh ROA, NPM, EVA, Dan MVA Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif Periode 2010-2019. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Manajemen Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Tim Pembimbing: Prof. Dr. Suherman, SE., M.Si. & Destria Kurnianti, S.E, M.Sc

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROA, NPM, EVA, dan MVA terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur subsektor otomotif periode 2010-2019. Sampel penelitian ini adalah 7 perusahaan manufaktur subsektor otomotif periode 2010-2019 di Indonesia (38 observasi). Penelitian ini menggunakan data panel tidak berimbang dengan pendekatan *Fixed Effect Model*. Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal. Pengujian data penelitian menggunakan uji regresi data panel, uji asumsi klasik, uji koefisien determinasi, dan uji hipotesis t. Hasil uji menunjukkan bahwa *Return On Asset* (ROA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, sedangkan *Net Profit Margin* (NPM), *Economic Value Added* (EVA), dan *Market Value Added* (MVA) secara parsial berpengaruh negatif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return On Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *return* saham, *signaling theory*.

ABSTRAK

Arnianggi Kurnia Wardani, 2022; The Effect of ROA, NPM, EVA, and MVA on Stock Returns in Manufacturing Companies in the Automotive Sub-Sector Period 2010-2019. Thesis, Jakarta: Financial Management Concentration, Management S1 Study Program, Faculty of Economics, State University of Jakarta. Counselor Team: Prof. Dr. Suherman, SE., M.Si. & Destria Kurnianti, S.E, M.Sc

This study aims to determine the effect of ROA, NPM, EVA, and MVA on stock returns in automotive sub-sector companies for the 2010-2019 period. Hypothesis testing in this study uses Panel Data Regression Analysis. Sample of this study consists of 7 manufacturing companies in the automotive sub-sector for the 2010-2019 period in Indonesia (38 observations). This research uses unbalanced panel data with the approach of Fixed Effect Model. The theory used in this research is signal theory. Testing research data using panel data regression test, classic assumption test, coefficient of determination test, and hypothesis testing t. The test results show that Return on Assets (ROA) has a significant positive effect on stock returns, while Net Profit Margin (NPM), Economic Value Added (EVA), and Market Value Added (MVA) partially have a negative effect on stock returns.






Keywords: *Return On Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), stock returns, signaling theory.*

Lembar Pengesahan Skripsi

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PenanggungJawab
Dekan Fakultas Ekonomi


Prof. Dr. Ari Saptono, SE, M.Pd
NIP. 197207152001121001 

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Sholatia Dalimunthe, SE, M.B.A NIP. 198704262015042003 (Ketua)		22 Agustus 2022
2	Dr. Umi Widyastuti, S.E, M.E NIP. 197612112000122001 (Penguji ahli 1)		22 Agustus 2022
3	Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Ph.D. NIP. 197509162006041001 (Penguji Ahli 2)		22 Agustus 2022
4	Prof. Dr. Suherman, M.Si NIP. 197311162006041001 (Pembimbing 1)		22 Agustus 2022
5	Destria Kurnianti, SE., M.Sc NIP. 198712042019032011 (Pembimbing 2)		22 Agustus 2022

Nama : Arnianggi Kurnia Wardani
No. Registrasi : 8215164906
Program Studi : S1 Manajemen
Tanggal Lulus : 22 Agustus 2022

Catatan : - diketik dengan huruf times new roman ukuran 12
- dibuat rangkap lima tanda tangan asli dengan bolpoint warna biru

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di perguruan tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai bahan acuan dalam naskah, dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan di dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya, dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya berani menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 25 Agustus 2022

Yang membuat



Arniangi Kumla Wardani

No. Reg 8215164906



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220
Telepon/Faksimili: 021-4894221
Laman: lib.unj.ac.id

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Amianggi Kumia Wardani
NIM : 8215164906
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi / S1 Manajemen
Alamat email : anycanaani@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi Tesis Disertasi Lain-lain (.....)

yang berjudul :

PENGARUH ROA, NPM, EVA, DAN MVA TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR SUB SEKTOR OTOMOTIF PERIODE 2010-2019

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta , 25 Agustus 2022

Penulis

(Amianggi Kumia Wardani)
nama dan tanda tangan

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan pada Allah SWT karena atas rahmat dan karunia-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan baik dan tepat pada waktu yang telah ditentukan. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. Judul dari skripsi ini adalah “Pengaruh ROA, NPM, EVA, dan MVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Otomotif Periode 2010-2019”.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis mendapatkan bantuan, dukungan, serta bimbingan dari berbagai pihak terutama orang tua penulis yang memberikan bantuan dan doa. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada seluruh pihak yang membantu dalam menyelesaikan penelitian ini, khususnya kepada:

1. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta
2. Dr. Suherman, SE., M.Si, selaku Koordinator Program Studi S1 Manajemen.
3. Dra. Umi Mardiyati, M.Si., selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Destria Kurnianti, S.E., M.Sc, selaku Dosen pembimbing II yang telah memberikan bimbingan, arahan, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Papa, dan kedua kakak selaku keluarga penulis yang telah memberikan doa dan bantuan baik secara moril maupun materil.
6. Retno Susani W selaku almarhum mama penulis yang menjadi motivasi terbesar penulis untuk menyelesaikan studinya.
7. Seluruh jajaran Dosen dan karyawan FE UNJ khususnya prodi S1 Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat selama masa perkuliahan.
8. Laely, Dea, Fitri, Kholi, Anip, Asyari, dan Benny selaku sahabat yang memberikan bantuan dan dukungan selama penulis menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penulisan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun guna memperbaiki, mengembangkan, dan menyempurnakan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi mahasiswa Universitas Negeri Jakarta khususnya Fakultas Ekonomi dan pihak-pihak lain yang membutuhkan.

Jakarta, Januari 2022

Penulis

DAFTAR ISI

ABSTRAK	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Kebaruan Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA	11
2.1 Latar Belakang Teori	11
2.1.1 Signaling Theory.....	11
2.1.2 <i>Return</i> saham	12
2.1.3 Return on Asset (ROA).....	13
2.1.4 Net profit margin (NPM)	14
2.1.5 Economic value added (EVA)	14
2.1.6 Market value added (MVA).....	17
2.2 Penelitian Terdahulu	18
2.3 Kerangka Teori dan Hipotesis	22
2.3.1 Kerangka Pemikiran	22
BAB III METODE PENELITIAN	26
3.1 Unit Analisis	26
3.2 Pendekatan Penelitian	26
3.3 Populasi dan Sampel.....	27
3.3.1 Populasi.....	27
3.3.2 Sampel	27
3.4 Penyusunan Instrumen	28

3.4.1	Variabel Penelitian.....	28
3.4.2	Operasionalisasi Variabel	29
3.5	Teknik Analisis Data.....	30
3.5.1	Statistik Deskriptif	30
3.5.2	Analisis Model Regresi Data.Panel	30
3.5.3	Pengujian Regresi Data Panel.....	33
3.5.4	Uji Asumsi Klasik.....	34
3.5.5	Koefisien Determinasi	36
3.5.6	Uji Hipotesis (Uji.T).....	36
BAB IV PEMBAHASAN.....		38
4.1	Deskripsi Data.....	38
4.1.1	Statistik Deskriptif	38
4.1.2	Hasil Uji Regresi Data Panel	42
4.1.3	Hasil Uji Regresi dan Pembahasan.....	44
4.1.4	Uji Asumsi Klasik.....	46
4.1.5	Uji Koefisien Determinasi (Uji Adjust R Square).....	48
4.1.6	Uji Signifikansi Hipotesis Secara Parsial (Uji T).....	49
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN		54
5.1	Kesimpulan	54
5.2	Implikasi	56
5.3	Keterbatasan Penelitian.....	56
5.3.1	Saran	57
DAFTAR PUSTAKA		58
LAMPIRAN.....		62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Data Penjualan Kendaraan Bermotor Secara <i>Wholesales</i>	2
Gambar 1.2 <i>Return</i> Saham Perusahaan Otomotif di BEI 2010-2019.....	3
Gambar 2.1 Model Penelitian	24



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Pembaruan Penelitian.....	7
Tabel 3.1 Kriteria Sampel.....	28
Tabel 3.2 Operasional Variabel.....	29
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
Tabel 4.2 Uji Chow.....	43
Tabel 4.2 Uji Hausman.....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Regresi Data Panel.....	44
Tabel 4.4 Uji Heterokedastisitas.....	46
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas.....	48
Tabel 4.6 Hasil Koefisien Determinasi.....	49
Tabel 4.7 Hasil Uji T.....	50



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Variabel Sampel Perusahaan Otomotif dengan 70 Observasi.....	63
Lampiran 2 Data Variabel Sampel dengan EVA positif.....	65
Lampiran 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	67
Lampiran 4 Hasil Uji Chow	68
Lampiran 5 Hasil Uji Hausman	69
Lampiran 6 Hasil Uji <i>Fixed Effect Model</i>	70
Lampiran 7 Hasil Uji Heterokedastisitas (Uji Glejser).....	71
Lampiran 8 Hasil Uji Multikolinearitas.....	72

