

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN SERTA  
PENGARUHNYA TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN SEKTOR ANEKA INDUSTRI DAN INDUSTRI  
BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI INDEKS  
SAHAM SYARIAH INDONESIA PERIODE 2013-2017**

**DIMAS ARYO YUDO PRAKOSO**

**8215132711**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh  
Gelar Sarjana Manajemen pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri  
Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2020**

***ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND ITS EFFECT ON STOCK RETURNS AT MISCELLANEOUS INDUSTRIAL SECTOR AND CONSUMER GOODS SECTOR COMPANIES THAT LISTED IN INDONESIA SHARIA STOCK INDEX IN 2013-2017***

**DIMAS ARYO YUDO PRAKOSO**

**8215132711**



***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 S1 MANAGEMENT  
FACULTY OF ECONOMICS  
STATE UNIVERSITY OF JAKARTA  
2020***

## ABSTRAK

**Dimas Aryo Yudo Prakoso, 2020; Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Serta Pengaruhnya Terhadap Return Saham. Skripsi, Jakarta: Konsentrasi Keuangan, Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh *Economic Value Added* dan *Return On Assets* terhadap *Return Saham*. Variabel bebas yang digunakan dalam penelitian adalah *Economic Value Added* dan *Return On Assets*. Variabel terikat yang digunakan adalah *Return Saham*. Data yang digunakan dalam penelitian ini berupa laporan tahunan (*annual report*) Perusahaan Sektor Aneka Industri dan Sektor Barang Konsumsi yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia dan BEI periode 2013 hingga 2017. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 22 perusahaan dengan total observasi sebanyak 97 data. Metode pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah teknik *purposive sampling*. Model yang digunakan dalam penelitian ini adalah data panel dengan pendekatan *Common Effect Model*. Metode analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Economic Value Added* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Return On Assets* berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham* dan mendukung Teori Sinyal.

Kata kunci: *Economic Value Added*, *Return On Assets*, *Return Saham*.

## ABSTRACT

**Dimas Aryo Yudo Prakoso, 2020; *Analysis of Company Financial Performance and Its Effect on Stock Returns. Thesis, Jakarta: Financial Concentration, S1 Management Study Program, Faculty of Economics, Jakarta State University.***


*This research aims to determine the effect of Economic Value Added and Return On Assets on Stock Return. The independent variables used are Economic Value Added and Return On Assets. The dependent variable used is Stock Return. The data used in this study are in the form of an annual report of the Miscellaneous Industrial Sector and the Consumer Goods Sector Companies which are listed on the Indonesian Sharia Stock Index and IDX from 2013 to 2017. The samples used in this study were 22 companies with a total observation of 97 data points. This rsch employed purposive sampling method, panel data, and Common Effect Model approach, with a multiple linear regression analysis conducted to find the effect. This research finds that the Economic Value Added has a negative but not significant effect on Stock Return. Furthermore, this research also finds that Return on Assets has a significant positive effect on Stock Return and thus supports the Signal Theory.*

*Keywords: Economic Value Added, Return On Assets, Stock Return.*





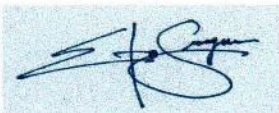
## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi

  
Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd

NIP. 197207152001121 001

Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Dharmawan Buchdadi, M.M., Pd.D</u> NIP. 197509162006041001 (Ketua)		25/08
2. <u>Destria Kurnianti, SE, M.Sc.</u> NIP. 198712042019032011 (Sekretaris)		25/08
3. <u>Dr. Suherman, M.Si.</u> NIP. 197311162006041001 (Penguji Ahli)		26/08
4. <u>Dra. Umi Mardiyati M.Si.</u> NIP. 195702211985032002 (Pembimbing 1)		26/08
5. <u>M. Edo Suryawan Siregar, SE, MBA</u> NIP. 197201252002121002 (Pembimbing 2)		27-08-2020

Nama : Dimas Aryo Yudo Prakoso  
No.Registrasi : 8215132711  
Program Studi : S1 Manajemen  
Tanggal Lulus : 12 Agustus 2020

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya 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 jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 12 Agustus 2020  
Yang membuat pernyataan



**Dimas Aryo Yudo Prakoso**  
No. Reg. 8215132711



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://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 : Dimas Aryo Yudo Prakoso  
NIM : 8215132711  
Fakultas/Prodi : Fakultas Ekonomi / S1 Manajemen  
Alamat email : daryodop@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 :

Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Serta Pengaruhnya Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Sektor Aneka Industri dan Industri Barang Konsumsi Yang Terdaftar Di Indeks Saham Syariah Indonesia Periode 2013-2017

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

Penulis

( Dimas Aryo Yudo P )  
nama dan tanda tangan

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur kehadiran Allah SWT, Tuhan Yang Maha Esa, karena atas rahmat dan karunia yang telah dilimpahkan oleh-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam penyusunan skripsi ini peneliti mendapatkan bantuan dari berbagai pihak, terutama kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan, doa, dan bantuan sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini. Selain itu pada kesempatan ini peneliti juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibuku yang selalu mendoakan, memberikan kasih sayang, nasihat serta motivasi dalam menyelesaikan studi.
2. Ayahku yang selalu memberikan panutan serta nasihat dalam menyelesaikan studi.
3. Kakakku yang selalu memberikan motivasi serta semangat dalam menyelesaikan studi.
4. Dr. Ari Saptono, S.E, M.Pd selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
5. Dr. Suherman, S.E, M.Si selaku Kaprodi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.
6. Dra. Umi Mardiyati, M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang sudah memberi saran, masukan serta motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini.



7. M. Edo Suryawan Siregar, S.E, M.BA selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan saran serta motivasi kepada peneliti selama penyusunan skripsi ini.
8. Seluruh dosen program studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta atas ilmu pengetahuan yang telah diberikan selama perkuliahan.
9. Alvin dan Dayat yang selalu menjadi sahabat yang senantiasa memberikan dukungan dan motivasi pada peneliti.

Peneliti menyadari bahwa dalam penelitian Skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, kritik dan saran yang membangun sangat peneliti harapkan dan peneliti berharap Skripsi ini dapat bermanfaat dalam ilmu pengetahuan.

Jakarta, 12 Agustus 2020



Dimas Aryo Yudo Prakoso

## DAFTAR ISI

ABSTRAK .....	i
ABSTRACT .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....	v
KATA PENGANTAR .....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR .....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah .....	8
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	9
1. Manfaat Bagi Teoritis.....	9
2. Manfaat Bagi Praktisi.....	10
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS..	11
A. Kajian Pustaka.....	11
1. <i>Signaling Theory</i> .....	11
2. <i>Return Saham</i> .....	13
3. Kinerja Keuangan.....	14
4. <i>Return On Asset (ROA)</i> .....	16
5. <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....	19
B. Hasil Penelitian Yang Relevan.....	23
C. Kerangka Teoritik .....	31
1. Pengaruh EVA terhadap <i>Return Saham</i> .....	31
2. Pengaruh ROA terhadap <i>Return Saham</i> .....	32
3. Perumusan Hipotesis .....	33

BAB III METODOLOGI PENELITIAN.....	34
A. Objek dan Ruang Lingkup Penelitian .....	34
B. Metode Penelitian.....	34
C. Operasional Variabel Penelitian.....	35
1. Variabel Terikat ( <i>Dependent Variable</i> ).....	35
2. Variabel Bebas ( <i>Independent Variable</i> ).....	35
D. Metode Pengumpulan Data .....	38
E. Populasi dan Sampel .....	38
F. Metode Analisis .....	41
1. Statistik Deskriptif.....	41
2. Analisis Regresi Model Data Panel .....	42
3. Pendekatan Model Estimasi .....	43
4. Uji Asumsi Klasik .....	44
5. Pengujian Hipotesis (Uji t-statistik) .....	44
6. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	45
BAB IV PEMBAHASAN.....	47
A. Statistik Deskriptif .....	47
B. Hasil Uji Model Regresi Data Panel .....	53
C. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	55
D. Hasil Uji Regresi dan Pembahasan .....	56
E. Hasil Uji Hipotesis .....	57
1. Pengaruh EVA terhadap <i>return</i> saham.....	57
2. Pengaruh ROA terhadap <i>return</i> saham.....	59
F. Koefisien Determinasi.....	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
A. Kesimpulan .....	62
B. Implikasi.....	69
C. Saran.....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	65
LAMPIRAN 1 .....	69
LAMPIRAN 2.....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
I.1	Saham <i>Top Gainers</i> .....	3
II.1	Penelitian Terdahulu <i>Return Saham</i> .....	30
III.1	Operasionalisasi Variabel Penelitian.....	32
III.2	Kriteria Perusahaan.....	35
III.3	Daftar Perusahaan.....	36
IV.1	Statistik Deskriptif.....	43
IV.2	Uji Chow.....	49
IV.3	Uji Multikolinetiras.....	50
IV.4	Hasil Uji Regresi Data Panel Return Saham Common Effect Model.....	51

## DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
II.1	Kerangka Teoritik.....	33
IV.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Per Tahun.....	44
IV.2	Rata-Rata EVA Per Tahun.....	46
IV.3	Rata-Rata ROA Per Tahun.....	47