

PENGARUH *EARNING PER SHARE (EPS)* DAN *MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)* PERIODE TAHUN 2018-2020



Oleh :

RISKA DEWI KUSUMANINGRUM

51418111

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

(KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2022

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *MARKET VALUE ADDED*
(MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN
2018-2020

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

KAMPUS KOTA MADIUN

Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

Jurusan Manajemen

OLEH

RISKA DEWI KUSUMANINGRUM

51418111

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

(KAMPUS KOTA MADIUN)

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

2022

**PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH DAN
PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH**

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa
Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun:

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Riska Dewi Kusumaningrum

NIM : 51418111

Judul Skripsi : Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added*
(MVA) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur yang
Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018 – 2020

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Madiun, 13 April 2022

Yang menyatakan,



(Riska Dewi Kusumaningrum)

**HALAMAN PERSETUJUAN
SKRIPSI**

**PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *MARKET VALUE ADDED*
(MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2018-2020**

Oleh:

Riska Dewi Kusumaningrum

51418111

Telah disetujui dan diterima dengan baik
Untuk diajukan kepada tim penguji

Pembimbing,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, sweeping arch followed by a vertical line and a small horizontal stroke.

Y. Djoko Sukoco, S.E., M.M

NIDN. 0719127702

Tanggal : 26 April 2022

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh : Riska Dewi Kusumaningrum NRP 51418111

Telah diuji pada tanggal 26 April 2022 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

Ketua Tim Penguji



Vivi Ariyani, S.E., M.Sc.

NIDN. 0717128001

Mengetahui,

Dekan,



Dr. Godovicus Lasdi, MM., Ak., CA., CPA

NIDN. 0713097203



Ketua Program Studi

Dra. Dyah Kurniawati, M.Si.

NIDN.0713126601

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) Terhadap *Return Saham* Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2018-2020”**. Penelitian skripsi ini disusun dan diajukan sebagai tugas akhir dalam menempuh studi pada Program Studi Manajemen, Fakultas Bisnis, Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun.

Penulis dalam menyelesaikan laporan skripsi ini tentunya tidak lepas dari dukungan, bimbingan, dan bantuan dari berbagai pihak yang terlibat secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Kedua orang tua, Bapak dan Ibu yang selalu ada dan terus memotivasi dan memberikan dukungan dalam keadaan apapun.
2. Suami tercinta, Edi Purwanto yang selalu memberikan dukungan baik moril maupun materil dalam membantu menyelesaikan pendidikan.
3. Anak tercinta, El Barra Kenzo A. yang telah memberikan semangat selama penyusunan skripsi.
4. Bapak Y. Joko Sukoco, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah sabar, teliti, dan ikhlas meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, semangat, motivasi, dan saran-saran yang sangat berharga kepada penulis selama menyusun skripsi.
5. Bapak Ardianus Laurens Paulus, S.E., M.Sc. selaku wali studi yang telah mendidik dan membimbing dari semester 1 hingga semester 8.
6. Seluruh dosen Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya Kampus Kota Madiun yang telah mendidik dan memberikan bekal ilmu pengetahuan.

7. Kepada seluruh keluarga besar penulis yang selalu memberikan doa, kasih sayang, dan dukungan moral maupun materil.
8. Teman-teman seperjuangan saya dan teman-teman lainnya yang saling memberikan dukungan, semangat dan bantuan selama penyusunan skripsi.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah memberikan doa, motivasi, dukungan, serta bantuannya hingga terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari penelitian skripsi ini tidak luput dari berbagai kekurangan dan kelemahan karena keterbatasan pengetahuan dan pengalaman. Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi kesempurnaan dan perbaikan penulisan sehingga laporan penelitian skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi bidang pendidikan dan penerapan dilapangan serta bisa dikembangkan lebih lanjut. Semoga penelitian skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua yang membutuhkan. Amiin

Madiun, 13 April 2022

Penulis



Riska Dewi Kusumaningrum

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Manfaat Penelitian.....	4
1.5 Sistematika Penulisan Proposal Skripsi.....	4
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	6
2.1 Telaah Teori.....	6
2.1.1 <i>Return Saham</i>	6
2.1.2 <i>Earning Per Share</i>	11
2.1.3 <i>Market Value Added</i>	14
2.2 Hubungan Antar Variabel.....	16
2.2.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap Return Saham.....	16
2.2.2 Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) dengan Return Saham.....	16
2.3 Penelitian Terdahulu	17
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	22
2.5 Kerangka Penelitian	23
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN.....	24

3.1 Desain Penelitian	24
3.2 Identifikasi, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	24
3.2.1 Variabel Dependen (Y).....	24
3.2.2 Variabel Independen (X)	25
3.3 Jenis dan Sumber Data	26
3.4 Metode Pengumpulan Data	26
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	26
3.6 Teknik Analisis Data	28
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	28
3.6.3 Analisis Regresi Linier Berganda.....	30
3.6.4 Pengujian Hipotesis	30
BAB 4 ANALISIS DAN PEMBAHASAN	32
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	32
4.3 Hasil Analisis Data.....	32
4.3.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	32
4.5 Hasil Analisis Data Setelah Eliminasi <i>Outlier</i>	35
4.5.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	35
4.5.2 Uji Regresi Linier Berganda.....	38
4.5.3 Uji Hipotesis	39
4.5.4 Hasil Uji Determinasi (R^2)	41
4.6 Pembahasan.....	42
4.6.1 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>return</i> saham	42
4.6.2 Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>return</i> saham.....	43
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	45
5.1 Kesimpulan	45
5.2 Keterbatasan.....	45
5.3 Saran.....	45
DAFTAR PUSTAKA	47
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	20
Tabel 3.1	Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria	27
Tabel 4.1	Hasil Uji Normalitas	33
Tabel 4.2	Daftar Nama Perusahaan yang Tereliminasi <i>Outlier</i>	34
Tabel 4.3	Tahapan Seleksi Sampel dengan Kriteria Setelah Eliminasi <i>Outlier</i> ..	35
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas Setelah Eliminasi <i>Outlier</i>	36
Tabel 4.5	Hasil Uji Multikolineritas	36
Tabel 4.6	Hasil Uji Heteroskedastisitas	37
Tabel 4.7	Hasil Autokorelasi	38
Tabel 4.8.	Regresi Linier Berganda	38
Tabel 4.9.	Uji Determinasi (R^2)	41
Tabel 4.10.	Data Variabel	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	23
Gambar 3.1 Kurva Pengujian Satu Sisi Positif	30
Gambar 4.1 Kurva Daerah Penerimaan H_1 dan Penolakan H_0	40
Gambar 4.2 Kurva Daerah Penerimaan H_0 dan Penolakan H_1	41

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan
- Lampiran 2. Daftar Nama Perusahaan yang Tereliminasi *Outlier*
- Lampiran 3. Daftar Nama Perusahaan yang Menjadi Sampel
- Lampiran 4. Data Variabel
- Lampiran 5. Tabel Perhitungan EPS
- Lampiran 6. Tabel Perhitungan MVA
- Lampiran 7. Tabel Perhitungan *Return* Saham
- Lampiran 8. Tabel Perhitungan SPSS
- Lampiran 9. Hasil Uji SPSS
- Lampiran 10. Tabel Durbin-Waston
- Lampiran 11. Tabel t

PENGARUH *EARNING PER SHARE* (EPS) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2018-2020

ABSTRAK

Penelitian bertujuan menguji signifikansi pengaruh *Earning Per Share* (EPS) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap *Return Saham*. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018- 2020. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Sampel yang memenuhi kriteria dalam penelitian ini sebanyak 84 perusahaan. Analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu uji asumsi klasik, analisis regresi linear berganda dan pengujian hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa variabel *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham dan *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2018-2020.

Kata kunci: *Return saham, Earning per share, Market value added*

THE EFFECT OF EARNING PER SHARE (EPS) AND MARKET VALUE ADDED (MVA) ON STOCK RETURNS OF MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE (IDX) IN 2018-2020

ABSTRACT

This research aims to to examine the significance of the effect of Earning Per Share (EPS) and Market Value Added (MVA) on Stock Return. The population in this study are manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2020. The sampling technique used is purposive sampling. Samples that meet the criteria in this study were 84 companies. The data analysis used in this research is the classical assumption test, multiple linear regression analysis and hypothesis testing. The results show that the Earning Per Share (EPS) variable has a significant positive effect on stock returns and Market Value Added (MVA) does not have a significant positive effect on stock returns of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2018-2020.

Keywords: *Stock return, Earning per share, Market value added*