

PERAN *MARKET VALUE ADDED* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024



SKRIPSI

Nama : Ryan Dipta Bagaswara Labda Jaya

NIM : 21415578

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2025

PERAN *MARKET VALUE ADDED* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi tugas dan melengkapi sebagai syarat-syarat
guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1)

Pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Nama : Ryan Dipta Bagaswara Labda Jaya

NIM : 21415578

Program Studi : Manajemen

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PONOROGO

2025

HALAMAN PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : PERAN *MARKET VALUE ADDED* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024

Nama Mahasiswa : Ryan Dipta Bagaswara Labda Jaya
NIM : 21415578
Tempat, Tanggal Lahir : Denpasar, 02 Februari 2002
Program Studi : Manajemen

Isi dan format telah disetujui dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diujikan guna memperoleh Gelar Sarjana Program Strata Satu (S-1) pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo

Ponorogo, 4 Agustus 2025

Pembimbing I

Dr. Riawan, S.Pd., M.M.
NUPTK. 537763664131113

Pembimbing II

Titi Rapi, S.E., M.M.
NUPTK. 983774164230122

Mengetahui



Dr. Slamet Santoso, S.E., M.Si.
NIR 1970101619990412

Penguji I

Dr. Riawan, S.Pd., M.M.
NUPTK. 537763664131113

Penguji II

Dwi Warni Wahyuningsih, S.E., M.M.
NUPTK. 4742764665231052

Penguji III

Nani Kristiyana, S.E., M.M.
NUPTK. 2253753654230083

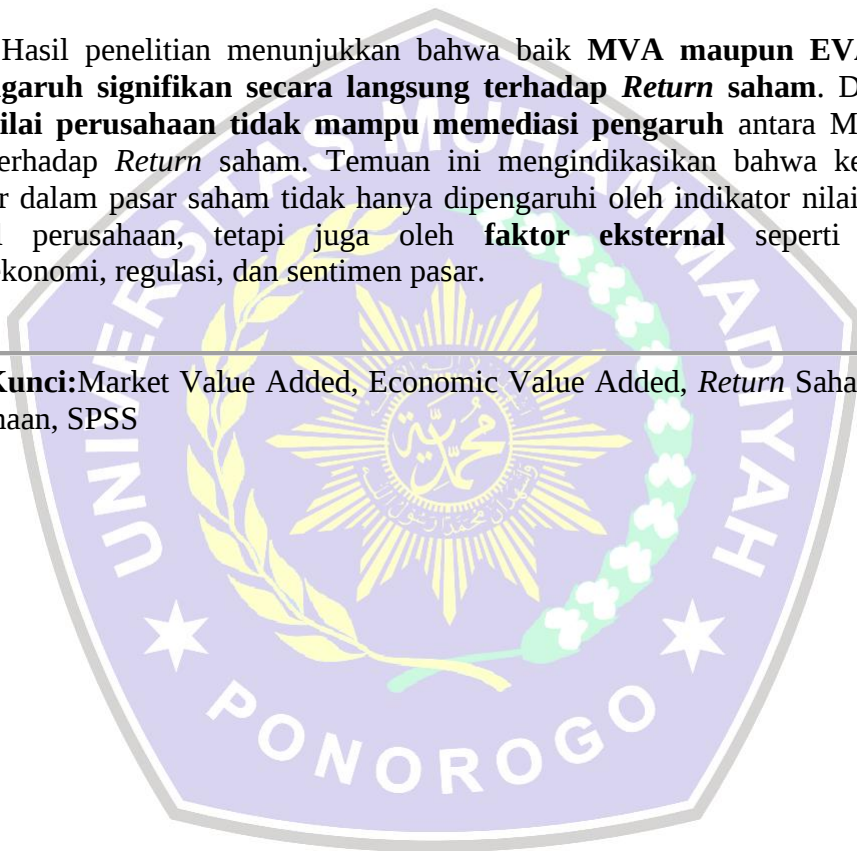
ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh **Market Value Added (MVA)** dan **Economic Value Added (EVA)** terhadap **Return saham**, dengan **nilai perusahaan** sebagai variabel mediasi, pada perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2020–2024.

Penelitian ini menggunakan pendekatan **kuantitatif** dengan metode **analisis regresi linear berganda** yang diolah menggunakan software **SPSS**. Data diperoleh dari laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan oleh BEI. Sampel terdiri dari 29 perusahaan perbankan dengan total 145 data pengamatan selama lima tahun.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik **MVA** maupun **EVA** **tidak berpengaruh signifikan secara langsung terhadap Return saham**. Demikian pula, **nilai perusahaan tidak mampu memediasi pengaruh** antara MVA dan EVA terhadap **Return saham**. Temuan ini mengindikasikan bahwa keputusan investor dalam pasar saham tidak hanya dipengaruhi oleh indikator nilai tambah internal perusahaan, tetapi juga oleh **faktor eksternal** seperti kondisi makroekonomi, regulasi, dan sentimen pasar.

Kata Kunci: Market Value Added, Economic Value Added, Return Saham, Nilai Perusahaan, SPSS



KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr. Wb

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT yang senantiasa memberikan Rahmat serta Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"PERAN *MARKET VALUE ADDED* DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM* DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024"**. Shalawat serta salam penulis haturkan kepada Nabi Muhammad SAW, yang telah membawa manusia dari zaman jahiliyah menuju zaman islamiyah seperti saat ini. Penuli menyadari banyak mengalami kesulitan didalam penulisan skripsi, tetapi berkat bantuan, dukungan, dan doa dari berbagai pihak, skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terimakasih tulus dan hormat kepada :

1. Dr. Rido Kurnianto, M.Ag., selaku rektor Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
2. Dr. Slamet Santoso, SE.,M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo.
3. Dr. Riawan, S.Pd, M.M., selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo sekaligus Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan arahan penuh untuk menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Titi Rapini, SE.,M.M., selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahan penuh untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Ponorogo. Beserta staff atas ilmu dan pengalaman yang telah diberikan.

Semoga Allah SWT memberikan balasan yang terbaik kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan, oleh

karena itu kritik dan saran yang bersifat membangun sangat peneliti harapkan demi kesempurnaan skripsi ini.

Wassalamualaikum Wr.Wb

Ponorogo, 4 Agustus 2025



Ryan Dipta Bagaswara Labda Jaya

PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bahwa, skripsi ini merupakan hasil penulisan saya sendiri (ASLI). Selain itu, tidak ada pendapat atau karya yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain untuk mendapatkan gelar akademik di Institusi Pendidikan, kecuali yang disebutkan dalam daftar Pustaka dan disebutkan dalam naskah ini

Ponorogo, 4 Agustus 2025



RYAN DIPTA BAGASWARA LABDA JAYA

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, Puji Syukur kepada Allah SWT atas limpahan nikmat, rahmat serta kesehatan sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“PERAN MARKET VALUE ADDED DAN ECONOMIC VALUE ADDED TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN NILAI PERUSAHAAN SEBAGAI MEDIASI PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2020-2024”**. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bimbingan, pengetahuan, serta dukungan dari banyak pihak yang selama ini membantu dalam menyelesaikan skripsi ini. Sebagai ungkapan rasa cinta dan terimakasih, karya tulis tugas akhir ini penulis persembahkan kepada:

1. Terimakasih kepada Allah SWT, telah memberikan kekuatan fisik dan jiwa hingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi ini dengan baik.
2. Kedua orang tua tercinta, Bapak Muhammad Al Amin dan Ibu Yunita Andriani yang selalu memberikan kasih sayang, dukungan, doa yang tiada henti, orang yang selalu menjadi support dalam hal apapun dan selalu memberi semangat dalam penyusunan skripsi.
3. Dr. Riawan, S.Pd, M.M., selaku Dosen Pembimbing I yang tidak pernah lelah dalam memberikan dukungan, arahan, serta bimbingan penuh sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
4. Ibu Titi Rapini, SE.,M.M.,selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan arahan penuh untuk menyelesaikan skripsi ini.
5. Natareta Rinaya Hadiani, selaku teman dekat yang telah memberikan semangat dan dukungan serta menjadi pendengar yang baik bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir. Terimakasih atas waktu,doa dan seluruh hal baik yang diberikan kepada penulis selama ini.
6. Ryan Dipta Bagaswara Labda Jaya, Diri saya sendiri. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terimakasih sudah selalu berusaha dan tidak menyerah,

semoga pencapaianin ini membuka pintu kesempatan baru dan manjadi motivasi untuk terus berkembang.



MOTTO

“Hanya tidak secepat orang lain, bukan berarti gagal sebagai manusia. Semuanya memiliki cerita, waktu, dan garis tersendiri. Hidup bukan perihal siapa yang tercepat tetapi siapa yang tetap bertahan sampai akhir.



DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN.....	1 .
KATA PENGANTAR.....	3
PERNYATAAN TIDAK MELANGGAR KODE ETIK.....	5
PERSEMBAHAN.....	6
MOTTO	8
ABSTRAK	2
DAFTAR ISI.....	9
DAFTAR TABEL	12
DAFTAR GAMBAR.....	12
DAFTAR LAMPIRAN	12
BAB I.....	13
PENDAHULUAN.....	13
1.1 Latar Belakang	13
1.2 Rumusan Masalah	18
1.3 Tujuan	19
1.4 Manfaat Penelitian.....	19
BAB II	21
TINJAUAN PUSTAKA	21
2.1 Landasan Teori	21
2.1.1 Manajemen Keuangan	21
2.1.2 Return Saham	24
2.1.3 Market Value Added (MVA)	27
2.1.4 Economic Value Added	29
2.1.5 Nilai Perusahaan	34
2.2 Penelitian Terdahulu	35
2.3 Kerangka Pemikiran	37
2.4 Hipotesis.....	38
BAB III.....	42

3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	42
3.2	Populasi dan Sampel penelitian.....	43
3.2.1	Populasi.....	43
3.2.2	Sampel.....	43
3.3	Metode Pengambilan Data	44
3.3.1	Data Sekunder	44
3.4	Definisi Operasional Variabel.....	44
3.5	Metode Analisis Data	49
3.5.1	Uji Instrumen	50
a)	Uji Normalitas.....	51
b)	Uji Multikolonieritas.....	51
c)	Uji Heteroskedastisitas	52
d)	Uji Autokorelasi.....	52
3.5.2	Teknik Analisis Data.....	52
3.5.3	Uji Hipotesis	53
3.5.4	Pengujian Model Variabel Intervening.....	55
a)	Analisis Jalur (Path Analysis).....	55
b)	Uji Sobel.....	55
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN PENELITIAN.....		58
4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	58
4.2	Statistik Deskriptif	59
4.3	Uji Asumsi Klasik	61
4.3.1	Uji Normalitas	61
4.3.2	Uji Multikolinearitas	63
4.3.3	Uji Heterokedastisitas.....	64
4.3.4	Uji Autokorelasi	65
4.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	66
4.4.1	Analisis Regresi Model 1	66
4.4.2	Analisis Regresi Model 2	66
4.5	Analisis Regresi Linear Berganda.....	67
4.5.1	Koefisien Determinasi Model 1.....	68
4.5.2	Koefisien Determinasi Model 2.....	68

4.6 Path Analysis	69
4.6.1 Uji Sobel MVA Terhadap <i>Return Saham</i> melalui PBV	70
4.6.2 Uji Sobel EVA Terhadap <i>Return Saham</i> melalui PBV	70
4.7 Uji Hipotesis	71
4.7.1 Uji t Model 1	71
4.7.2 Uji F Model 1	72
4.7.3 Uji t Model 2	72
4.7.4 Uji F Model 2	73
4.8 Pembahasan Hasil Penelitian	74
4.8.1 Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i>	74
4.8.2 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>Return Saham</i>	76
4.8.3 Pengaruh Nilai Perusahaan terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.8.4 Pengaruh Tidak Langsung MVA terhadap <i>Return Saham</i> melalui Nilai Perusahaan	80
4.8.5 Pengaruh Tidak Langsung EVA terhadap <i>Return Saham</i> melalui Nilai Perusahaan	83
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	86
5.1 Kesimpulan	86
5.2 Saran	86
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	92

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	36
Tabel 3. 1 Definisi Oprasional	45
Tabel 4. 1 Tahapan Seleksi Sampel Penelitian	58
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian	59
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif	60
Tabel 4. 4 Uji Normalitas	62
Tabel 4. 5 Uji Normalitas	63
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	64
Tabel 4. 7 Uji Heterokedastisitas	65
Tabel 4. 8 Uji Autokorelasi.....	65
Tabel 4. 9 Uji Regresi Model 1	66
Tabel 4. 10 Uji Regresi Model 2	66
Tabel 4. 11 Uji Koefisien Determinasi Model 1	68
Tabel 4. 12 Uji Koefisien Determinasi Model 2	69
Tabel 4. 13 Uji t Model 1	71
Tabel 4. 14 Uji F Model 1	72
Tabel 4. 15 Uji t Model 2	73
Tabel 4. 16 Uji F Model 2	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Skema Kerangka Penelitian	37
---	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Sekunder	92
Lampiran 2. Tabulasi Data.....	89
Lampiran 3. Output SPSS	95
Lampiran 4 Berita Acara.....	100
Lampiran 5 Cek Plagiasi	102