

**PENGARUH *MARKET VALUE ADDED*, *EARNING PER SHARE*, DAN *LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI BEI
2013-2017)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh
gelar Sarjana Akuntansi

LINA DIAN TIKA WATI

1502030155

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2019**

HALAMAN PERSETUJUAN
PENGARUH *MARKET VALUE ADDED*, *EARNING PER SHARE*, DAN *LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO*
TERHADAP *RETURN SAHAM*
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI
BEI 2013-2017)



SKRIPSI

Oleh:

LINA DIAN TIKA WATI

1502030155

Diperiksa dan disetujui oleh:

Pembimbing



TIARA PANDANSARI, SE., M.Si., Ak., CA

NIK. 2160633

PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2019

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh:

Nama : Lina Dian Tika Wati
NIM : 1502030155
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul : Pengaruh *Market Value Added, Earning Per Share*, dan *Long Term Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* (Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI 2013-2017)

Telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada program studi Akuntansi S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

DEWAN PENGUJI

Pembimbing : Tiara Pandansari, SE., M.Si., Ak., CA
Penguji 1 : Dr. Azmi Fitriati, SE., M.Si., Ak., CA
Penguji 2 : Siti Nur Azizah, SE., M.Si

(*[Signature]*)
(*[Signature]*)
(*[Signature]*)

Ditetapkan di : Purwokerto

Tanggal : 22 Januari 2019

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis



Akhmad Darmawan, SE, M.Si.

NIK.2160148

HALAMAN PENYERTAAN ORISINALITAS

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lina Dian Tika Wati
NIM : 1502030155
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apabila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 22 Januari 2019

Yang membuat pernyataan,



Lina Dian Tika Wati

**HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI
SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi mengembangkan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Lina Dian Tika Wati
NIM : 1502030155
Program Studi : Akuntansi S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto
Judul karya : Skripsi

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**PENGARUH MARKET VALUE ADDED, EARNING PER SHARE, DAN
LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM
(Studi Kasus Pada Perusahaan LQ-45 yang Terdaftar di BEI 2013- 2017)**

Beserta perangkat yang ada. Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto bebas menyimpan, mengalih media/ mengalihformatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat dan mempublikasikan tugas saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada tanggal : 22 Januari 2019

Yang menyatakan,



Lina Dian Tika Wati

MOTTO

"Fa-inna ma'al 'usri yusran (5) , Inna ma'al 'usri yusran (6) "

"Karena sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan." Sesungguhnya, sesudah kesulitan itu ada kemudahan." (QS. Al-Insyirah: 5-6)



PERSEMBAHAN

Sujud syukur ku panjatkan kepada ALLAH SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah hingga saat ini saya dapat mempersembahkan skripsi ku pada orang tersayang:

Kedua orang tua ku Bapak Ilyas dan Ibu Siti Roanah tercinta yang tak pernah lelah membesarkan ku dengan penuh kasih sayang, serta memberi dukungan, perjuangan, motivasi dan pengorbanan dalam hidup ini. Terima kasih buat Bapa dan Mama.



KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Puji Syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulis skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto. Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingannya dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya termakasih kepada:

- (1) Bapak Dr. H. Syamsuhadi Irsyad, S.H., M.H selaku rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
- (2) Bapak Akhmad Darmawan, SE., M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto
- (3) Ibu Tiara Pandansari, SE., M.S., Ak., CA selaku Pembimbing saya, yang telah memberikan bimbingan, Kritik, saran dan pengarahan yang sangat berarti dalam penyusunan skripsi ini.
- (4) Ibu Dr. Azmi Fitriati, SE., M.Si., Ak., CA selaku Penguji I, terimakasih banyak atas saran dan Kritiknya yang membangun dalam perbaikan skripsi ini.
- (5) Ibu Siti Nur Azizah, SE., M.Si selaku Penguji II, terimakasih banyak atas saran dan Kritiknya yang membangun dalam perbaikan skripsi ini.
- (6) Bapak dan Ibu dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah membimbing dan memberikan ilmunya selama 3.5 tahun.
- (7) Bapak dan Ibu karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan pelayanan.
- (8) Kedua orang tua, Bapak Ilyas dan Ibu Siti Roanah atas cinta, perhatian dan dukungan yang berlimpah yang selalu di berikan. Doa Bapak dan Ibu yang

memebrikan kekuatan untuk meraih cita-cita di hari esok. Semoga dengan selesainya studi ini dapat memberikan pelita yang senantiasa bercahaya di erelung hati keduanya.

- (9) Adiku satu-satunya Muhammad Faizal Maolana yang selalu memberikan semangat dan selalu mengisi hari-hariku dengan canda tawa dan kasih sayangnya.
- (10) Deni Irawan, Spd yang selalu menyemangatiku, memberi motivasi dan dukungan, Doa serta rasa sayang dan cintanya yang begitu indah buatku.
- (11) Sahabat marina kost (Ani, Tami, Felina, Dewi, Putri, Wiwi, Estri, Lili, Abdina, Mira) yang selalu memberi semangat dan dukungan serta canda tawa yang sangat mengesankan selama masa peluliahan, susah senang dirasakan bersama.
- (12) Teman-temanku (Novel, Fatma, Vina, Yara, Ismi, Miya) dan semua pihak yang turut menyukseskan penulis dalam menyusun skripsi ini yang tidak dapat menulis sebutkan satu persatu.

Demikian, semoga Allah SWT melimpahkan segala rahmat dan Hidayah-Nya serta memberikan balasan atas kebaikan semua pihak yang telah membantu demi terselesainya skripsi ini. Dan semoga skripsi ini bermanfaat bagi para pmebacanya.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Purwokerto, 22 Januari 2019

Penulis

**PENGARUH MARKET VALUE ADDED, EARNING PER
SHARE, DAN LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO
TERHADAP RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN LQ-45 YANG TERDAFTAR DI
BEI 2013-2017)**

Lina Dian Tika Wati¹
Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah purwokerto
linadiantw07@gmail.com

Tiara Pandansari²
Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah purwokerto
tiarapandansari@gmail.com

ABSTRAK

Return saham merupakan hasil imbalan dalam bentuk pendapatan yang akan diterima investor setelah melakukan investasi. Harga saham yang meningkat akan meningkatkan *return* saham perusahaan. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui adanya pengaruh variabel *market value added* (MVA), *earning per share* (EPS) dan *long term debt to equity ratio* (LTDER) pada *return* saham. Variabel independen dalam penelitian ini adalah *market value added* (MVA), *earning per share* (EPS) dan *long term debt to equity ratio* (LTDER). Metode pengumpulan data menggunakan data sekunder pada laporan keuangan atau laporan tahunan yang telah dipublikasikan oleh perusahaan LQ-45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2013-2017. Metode *purposive sampling* menggunakan 105 sampel dari 21 perusahaan. Hasil analisis data berdasarkan uji regresi linear berganda menemukan bahwa secara parsial perubahan MVA berpengaruh positif pada *return* saham. Variabel EPS dan LTDER tidak berpengaruh pada *return* saham.

Kata Kunci: MVA, EPS, LTDER dan *return* saham.

***THE EFFECT OF MARKET VALUE ADDED, EARNING PER SHARE, AND LONG TERM DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK RETURN
(CASE STUDY ON LQ-45 COMPANIES LISTED ON BEI DURING 2013-2017 PERIODS)***

Lina Dian Tika Wati¹

Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah purwokerto

linadiantw07@gmail.com

Tiara Pandansari²

Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah purwokerto

tiarapandansari@gmail.com

ABSTRACT

Stock return is the outcome in the form of income that investors will receive after making an investment. An increase in stock prices will increase the company's stock return. The purpose of this study is to determine the effect of market value added (MVA), earnings per share (EPS) and long term debt to equity ratio (LTDER) on stock return. Independent variables in this study are earnings per share (EPS) and long term debt to equity ratio (LTDER). This study used secondary data from financial reports or annual reports that have been published by LQ-45 companies listed in the Indonesia stock exchange during 2013-2017 periods. 120 samples from 24 companies were obtained using purposive sampling method. The analysis results from multiple linear regression test showed that partially MVA's change has a positive effect on stock returns, while EPS and LTDER have no effect on stock returns.

Key words : MVA, EPS, LTDER, stock return.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PENYERTAAN ORISINALITAS.....	iv
HALAMAN PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	v
MOTT	vi
PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	
A.Latar Belakang Masalah.....	1
B.Perumusan Masalah.....	12
C.Pembatasan Masalah	12
D.Tujuan dan Manfaat Penelitian	12
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A.Landasan Teori.....	14
B.Penelitian terdahulu	24
C.Kerangka Pemikiran	27
D.Perumusan Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian.....	32
A.Populasi Dan Sampel	33
1.Populasi.....	33
2.Sampel.....	33

C. Metode Pengumpulan Data	34
D. Variabel Penelitian	34
E. Definisi Operasional	35
1. Variabel Dependen (Y)	35
2. Variabel Independen (X)	35
F. Metode Analisis Data	37
1. Analisis Statistik Deskriptif	37
2. Analisis Regresi	38
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Penelitian	45
1. Deskriptif Data Penelitian	45
2. Metode Analisis Data Penelitian	48
B. Pembahasan	62
1. Hasil Pengujian Hipotesis Pertama	62
2. Hasil Pengujian Hipotesis Kedua	63
3. Hasil Pengujian Hipotesis Ketiga	65
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	
A. Simpulan	68
B. Saran dan Keterbatasan	68
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan hasil dari penelitian terdahulu	24
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel	46
Tabel 4.2 Data Sampel Perusahaan	47
Tabel 4.3 Hasil Statistik Deskriptik	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas (N:120).....	51
Tabel 4.5 Hasil Casewise Diagnostic	51
Tabel 4.6 Hasil Uji Normalitas (N:119).....	52
Tabel 4.7 Hasil Casewise Diagnostic	52
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas (N:117).....	53
Tabel 4.9 Hasil Casewise Diagnostic	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Normalitas (N:115).....	53
Tabel 4.11 Hasil Uji Multikolonieraitas.....	54
Tabel 4.12 Hasil Uji Heteroskedasitas	55
Tabel 4.13 Hasil Uji Autokorelasi Runs Test	56
Tabel 4.14 Hasil Regresi Linier Berganda	57
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Detrminasi (R2).....	59
Tabel 4.16 Hasil Uji Statistik F.....	60
Tabel 4.17 Hasil Uji Statistik t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.2 Kerangka Pemikiran.....28



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan	76
Lampiran 2. Daftar Sampel Perusahaan	78
Lampiran 3. Data Penelitian Market Value Added (MVA)	79
Lampiran 4. Data Penelitian Earning Per Share (EPS)	83
Lampiran 5. Data Penelitian Long Term DEBT To Equity Ratio (LTDER)	84
Lampiran 6. Data Penelitian Return Saham	87
Lampiran 7. Data Analisis MVA EPS LTDER dan Return Saham	92
Lampiran 8. Hasil Analisis Data	96
Lampiran 9. Data Casewise Diagnostics	101