

SKRIPSI



PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS OPERASI, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)

Diajukan Oleh :

RIJAL FATKHUL ULUM

NIM. 2015-12-046

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019



**PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS
OPERASI, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET
VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN
ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)

Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk menyelesaikan jenjang pendidikan

Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi

Universitas Muria Kudus

Diajukan Oleh :

RIJAL FATKHUL ULUM

NIM. 2015-12-046

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2019

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS OPERASI, *ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)

Oleh :

Rijal Fatkhul Ulum

NIM. 201512046

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan di hadapan Tim Penguji Ujian Skripsi
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Kudus, 31 Agustus 2019

Mengetahui:

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

Dosen Pembimbing I

Sri Mulyani, SE, M.Si

NIDN. 0611018202

Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA

NIDN. 0608127602

Mengetahui,

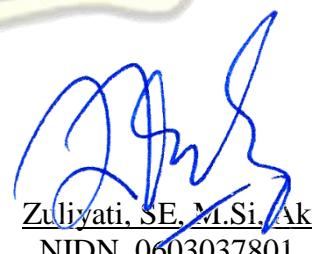
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dosen Pembimbing II



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201



Zuliyati, SE, M.Si, Ak
NIDN. 0603037801

SURAT PERNYATAAN

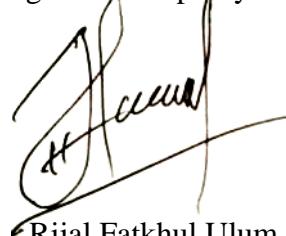
Nama : Rijal Fatkhul Ulum
NIM : 2014-12-046
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Akuntansi
Perguruan Tinggi : Universitas Muria Kudus

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul : "**PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS OPERASI, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)**"

adalah hasil tulisan saya sendiri, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis diacu dalam naskah ini disebutkan dalam daftar pustaka.

Kudus, 31 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,



Rijal Fatkhul Ulum

HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI

PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS OPERASI, *ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)

Oleh :

Rijal Fatkhul Ulum

NIM. 201512046

Telah dipertahankan didepan Dewan Penguji pada hari Sabtu, 31 Agustus 2019
dan telah dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima.

SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing I

(Merangkap Penguji I)

Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA

NIDN. 0608127602

Penguji II

Penguji III

Zaenal Afifi, SE, M.Si

NIDN. 0626038801

Nita Andriyani Budiman, SE, M.Si, Akt.

NIDN. 0614108502

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM

NIDN. 0618066201

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“Sesungguhnya Allah tidak akan merubah keadaan suatu kaum sehingga mereka merubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri.” (QS. Ar Ra’d :11)

“Barang siapa yang empelajari ilmu pengetauan yang seharusnya yang ditunjukkan untuk mencari ridho Allah bahkan hanya unuk mendapatkan kedudukan/kekayaan dunia maka ia tidak akan mendapatkan baunya surga nanti pada har kiamat.

(riwayat Abu Hurairah radhiallahu anhu)”

Kupersembahkan sebuah karyaku ini

Untuk Kedua orang tua tercinta yang senantiasa
membei motivasi, doa serta dukungan materi yang selalu
menjadi semangat disetiap langkah saya untuk
Menggapai cita-cita.

Bapak, ibu, Adik, teman-temanku dan
tak luput juga levishia fitriana yang
selalu memberi semangat

.....

-Penulis-

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *earning per share*, arus kas operasi, *economic value added*, *market value added*, *return on asset* dan *return on equity* terhadap *return saham*. Data penelitian yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2014-2017. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah metode *purposive sampling*. Banyaknya sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 94 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *earning per share* dan *return on asset* berpengaruh positif terhadap *return saham*. Arus kas operasi dan *economic value added* berpengaruh negatif terhadap *return saham*. *Market value added* dan *return on equity* tidak berpengaruh terhadap *return saham*.

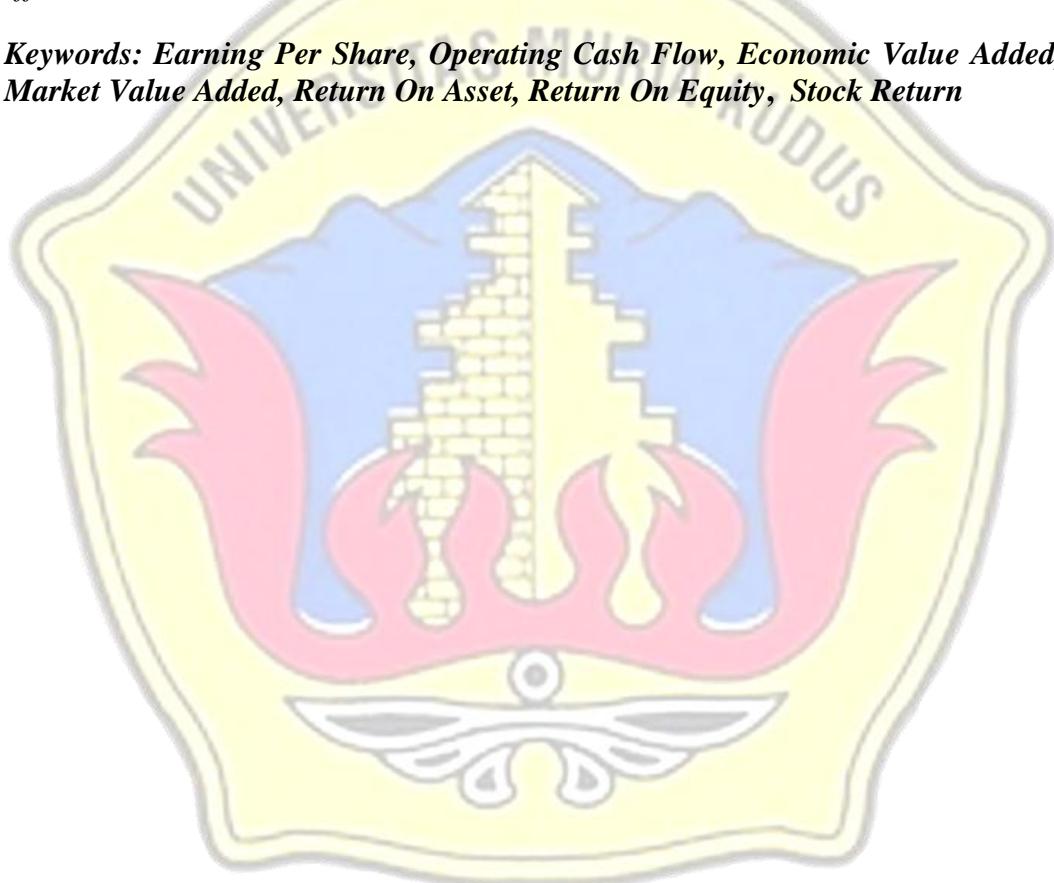
Kata Kunci : *Earning Per Share, Arus Kas Operasi, Economic Value Added, Market Value Added, Return On Asset, Return On Equity, Return Saham*



ABSTRACT

This study aims to examine the effect of earning per share, operating cash flow, economic value added, market value added, return on asset, return on equity, stock return. The research data used is secondary data in the form of annual reports of manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2014-2017 period. The sampling method used is purposive sampling method. The number of samples used in this study is 94 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that earning per share and return and asset have a positive effect on stock return. Operating cash flow and economic value added have a negative effect on stock return. Market value added and return on equity have no effect on stock return.

Keywords: *Earning Per Share, Operating Cash Flow, Economic Value Added, Market Value Added, Return On Asset, Return On Equity, Stock Return*



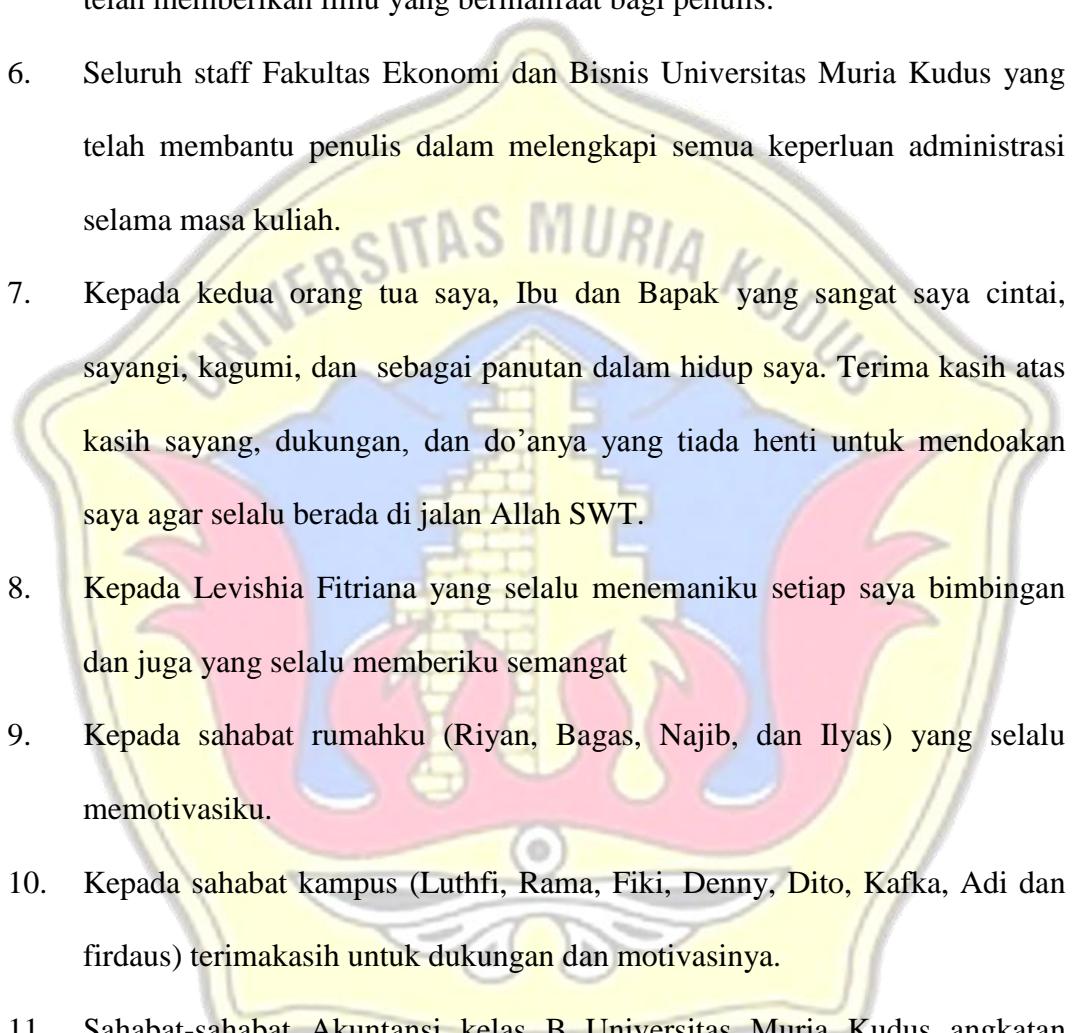
KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Alhamdulillahirrabbil'alamiin, puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, hidayah, serta ridho-nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "**PENGARUH EARNING PER SHARE, ARUS KAS OPERASI, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, RETURN ON ASSET DAN RETURN ON EQUITY TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014-2017)**". Skripsi ini disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) pada Fakultas Ekonomi & Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Muria Kudus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa dukungan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini berlangsung. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa, *Allah Subhanahu wa Ta'ala*.
2. Bapak Dr. Drs. H. Mohammad Edris, Drs. MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.
3. Bapak Ashari, SE, M.Si, Ak, CA, CPA selaku dosen pembimbing saya yang telah memberikan masukan dan pendidikan selama saya menjadi mahasiswa.

- 
4. Ibu Zuliyati, SE, M.Si, Ak selaku Dosen Pembimbing kedua yang telah meluangkan banyak waktu, memberikan saran, pengetahuan, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
 5. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Akuntansi Universitas Muria Kudus yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.
 6. Seluruh staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah membantu penulis dalam melengkapi semua keperluan administrasi selama masa kuliah.
 7. Kepada kedua orang tua saya, Ibu dan Bapak yang sangat saya cintai, sayangi, kagumi, dan sebagai panutan dalam hidup saya. Terima kasih atas kasih sayang, dukungan, dan do'anya yang tiada henti untuk mendoakan saya agar selalu berada di jalan Allah SWT.
 8. Kepada Levishia Fitriana yang selalu menemaniku setiap saya bimbining dan juga yang selalu memberiku semangat
 9. Kepada sahabat rumahku (Riyan, Bagas, Najib, dan Ilyas) yang selalu memotivasisku.
 10. Kepada sahabat kampus (Luthfi, Rama, Fiki, Denny, Dito, Kafka, Adi dan firdaus) terimakasih untuk dukungan dan motivasinya.
 11. Sahabat-sahabat Akuntansi kelas B Universitas Muria Kudus angkatan 2015.
 12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu saya. Terima kasih atas doa yang telah kalian berikan.

Penulis memohon maaf sekiranya dalam penyajian maupun pembahasan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Penulis berharap semoga penulisan skripsi ini dapat bermanfaat bagi berbagai pihak.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb.

Kudus, 31 Agustus 2019

Penulis,

Rijai Fatkhul Ulum



DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN PENGUJI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Ruang Lingkup	5
1.3. Perumusan Masalah.....	6
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Kegunaan Penelitian	7
BAB II	8
TINJUAN PUSTAKA	8
2.1. Landasan Teori.....	8
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	8
2.1.2. Return saham	9
2.1.3. Earning per share	11
2.1.4. Arus kas operasi	12
2.1.5. Economic value added	13
2.1.6. Market value added	14
2.1.7. Return on assets	15

2.1.8.	<i>Return on equity</i>	15
2.2.	Hasil Penelitian Terdahulu	16
2.3.	Kerangka Pemikiran Teoritis	19
2.4.	Perumusan hipotesis	19
2.4.1.	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.4.2.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.4.3.	Pengaruh Economic Value Added terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.4.4.	Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.4.5.	Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.4.6.	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	23
BAB III		24
METODE PENELITIAN		24
2.1.	Rencana Penelitian	24
2.2.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	24
3.2.1.	Variabel Dependen	24
3.2.2.	Variabel Independen	25
2.3.	Jenis dan Sumber Data	29
2.4.	Populasi dan Sampel	29
2.5.	Pengumpulan Data	30
2.6.	Pengolahan Data	30
2.7.	Analisis Data	30
3.7.1.	Analisis Statistik Deskriptif	30
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik	31
3.7.3.	Analisis Regresi Linier Berganda	35
3.7.4.	Uji Hipotesis	36
BAB IV		39
HASIL DAN PEMBAHASAN		39
4.1.	Deskripsi Objek Penelitian	39
4.2.	Analisis Data	40
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	40
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	43

4.2.3	Analisis Regresi Linier Berganda	46
4.2.4	Pengujian Hipotesis.....	48
4.3.	Pembahasan	52
4.3.1.	Pengaruh <i>Earning per Share</i> terhadap <i>Return Saham</i>	52
4.3.2.	Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return Saham</i>.....	53
4.3.3.	Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>	54
4.3.4.	Pengaruh <i>Market Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i>.....	55
4.3.5.	Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.3.6.	Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i>	57
BAB V		59
PENUTUP		59
5.1.	Kesimpulan	59
5.2.	Keterbatasan Penelitian.....	60
5.3.	Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA		63
LAMPIRAN		65

DAFTAR TABEL

Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4.1 Pemilihan Objek Penelitian.....	39
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	41
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	44
Tabel 4.5 Hasil Uji <i>Gletser</i>	45
Tabel 4.6 Uji Multikolinieritas.....	46
Tabel 4.7 Hasil uji persamaan regresi linier berganda.....	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	48
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	49
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.3 Skema Kerangka Pemikiran..... 19

