SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(PERIODE 2017-2018)

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana

Akuntansi Program Studi Akuntansi

Diajukan Oleh : CHRISPUS

NPM : 16430058

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA

2020

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Chrispus

NPM : 16430058

Alamat : Perum. Puri Teratai blok JB-12, Sidokerto, Buduran, Sidoarjo

Program Studi : Akuntansi

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul **"PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2018"** adalah benar karya sendiri dan bebas plagiat, dan apabila pernyataan ini terbukti tidak benar, maka saya bersedia menerima sanksi sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Demikian surat pernyataan ini saya buat untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 20 Agustus 2020

Yang Membuat Pernyataan

CHRISPUS

NPM : 16430058

ii

SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(PERIODE 2017-2018)

Diajukan oleh :

CHRISPUS

NPM : 16430058

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING

SURENGGONO, SE, MM, M.Ak Tanggal 15-07-2020

KETUA PROGRAM STUDI

LILIK MARDIANA, SE., M.Ak.,Ak.,CA Tanggal 16 Juli 2020

SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

(PERIODE 2017-2018)

Dipersiapkan dan disusun oleh : CHRISPUS

NPM : 16430058

Susunan Dewan Penguji

Pembimbing Utama	Anggota Dewan penguji
Surenggono, SE, MM, M.Ak	Dra. Lilik Pirmaningsih, Ak, M.Ak., CA
	Drs. Ec. Rudi Pratono, Ak, MM., CA

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar sarjana akuntansi

Tanggal 22 - 07 - 2020

LILIK MARDIANA, SE.,M.Ak.,Ak.,CA

Ketua Program Studi

iv

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus oleh karena kasih dan karunia dan bimbingan-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul "PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, *LEVERAGE*, *RETURN ON INVESTMENT*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR SEKTOR INDUSTRI BARANG KONSUMSI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2017-2018", sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.

Selama penulisan skripsi ini, penulis banyak mendapat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, baik itu bantuan moral maupun spiritual. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada :

1. Bapak Prof. H. Sri Harmadji, dr. SP. THT-KL (k), selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Gimanto Gunawan, MM., M.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
3. Ibu Lilik Mardiana, SE., M.Ak.,CA selaku ketua program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Bapak Surenggono, SE, MM, M.Ak selaku dosen wali dan pembimbing yang selalu membimbing dan mendidik penulis sampai menempuh skripsi saat ini.

5. Seluruh dosen Program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya kepada penulis.
6. Seluruh pegawai tata usaha Program studi Akuntansi dan pegawai Akademik Program studi Akuntansi yang telah memberikan kemudahan bagi penulis selama menempuh Pendidikan ini.
7. Orang tua Andreas Sunaryo dan Aloysia Narsiyatun penulis cintai dan kasihi yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan bagi penulis, selama penulis menjalankan Pendidikan. Terima kasih buat semua pengorbanannya, Tuhan Yesus memberkati.
8. Keluarga Bapak dan Ibu Gembala GPI Eluzai yang selalu memberikan semangat, motivasi, dan doa bagi penulis serta dukungan dalam segi materi maupun spiritual selama menempuh perkuliahan, Tuhan Yesus memberkati.
9. Teman-teman Youth Transformers GPI Eluzai yang sangat luar biasa memberikan dukungan dan doanya, Tuhan Yesus memberkati
10. Teman-teman Akuntansi B yang sangat penulis cintai kebersamaan kita selama 3,5 tahun sangat berarti bagi penulis, Tuhan Yesus Memberkati.
11. Teman-teman RPPI dan FLAG yang sangat penulis sayangi dengan doa dan dukungan kalian penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
12. Serta semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu baik bersifat materi maupun spiritual demi terealisasinya skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah wawasan bagi para pembaca. Penulis menyadari skrpsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu kritik dan saran penulis harapkan.

Surabaya, 12 Juli 2020

Penulis

MOTTO

BERJUANG SAMPAI AKHIR

KEKUATAN IMAN

2 TIMOTIUS 4 : 7

AKU TELAH MENGAKHIRI PERTANDINGAN YANG BAIK, AKU TELAH MENCAPAI GARIS AKHIR DAN AKU TELAH MEMELIHARA IMAN.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL i

SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT ii

HALAMAN PERSETUJUAN iii

LEMBAR SUSUNAN DEWAN PENGUJI iv

KATA PENGANTAR v

MOTTO DAN KEKUATAN IMAN viii

DAFTAR ISI ix

DAFTAR TABEL xiii

DAFTAR GAMBAR xiv

DAFTAR LAMPIRAN xv

ABSTRAK xvi

ABSTRACT xvii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang 1

1.2 Rumusan Masalah 6

1.3 Tujuan Penelitian 6

1.4 Manfaat Penelitian 6

1.5 Sistematika Penulisan 7

BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Landasan Teori 9

2.1.1 Teori Efisiensi Pasar Modal..... 9
2.1.2 Teori Sinyal..... 10
2.1.3 Return Saham..... 10
2.1.3.1 Pengertian Return Saham 10
2.1.3.2 Macam-Macam Return Saham 11
2.1.3.3 Perhitungan Return Saham 12
2.1.4 Size Perusahaan..... 12
2.1.4.1 Pengertian Size Perusahaan 12
2.1.4.2 Perhitungan Size Perusahaan 13
2.1.5 Leverage 14
2.1.5.1 Pengertian Leverage 14
2.1.5.2 Manfaat Rasio Leverage 15
2.1.5.3 Perhitungan Leverage 15
2.1.6 Return On Investment..... 15
2.1.6.1 Pengertian Return On Investment 15
2.1.6.2 Faktor-Faktor Return On Investment 16
2.1.6.3 Keunggulan dan Kelemahan Return On Investment..... 16
2.1.6.4 Perhitungan Return On Investment 17
2.1.7 Economic Value Added..... 18
2.1.7.1 Pengertian Economic Value Added 18
2.1.7.2 Keunggulan dan Kelemahan Economic Value Added 19
2.1.7.3 Perhitungan Economic Value Added 20

2.2 Penelitian Terdahulu 20

2.3 Hipotesa 23

2.4 Kerangka Pemikiran 25

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Pendekatan Studi Pengamatan 28

3.1.1 Obyek Studi Pengamatan 28

3.1.2 Metode Penelitian 28

3.2 Populasi dan Sampling Penelitian 28

3.2.1 Populasi Penelitian 28

3.2.2 Sampling Penelitian 29

3.3 Idenfikasi Variabel 30

3.3.1 Variabel Independen 30

3.3.2 Variabel Dependen 33

3.4 Metode Analisis Data 34

3.4.1 Uji Asumsi Klasik 34

3.4.2 Pengujian Hipotesis 36

BAB IV HASIL ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Objek Penelitian 39

4.2 Statistik Deskriptif 40

4.3 Hasil Pengujian Asumsi Klasik 41

4.3.1 Hasil Pengujian Multikolinearitas 41

4.3.2 Hasil Pengujian Autokorelasi 43

4.3.3 Hasil Pengujian Normalitas 43
4.3.4 Hasil Pengujian Heterokedastisitas 44
4.4 Uji Hipotesis 45
4.4.1 Hasil Perolehan Pengujian Koefisien Determinasi 46
4.4.2 Hasil Perolehan Pengujian Analisis Regresi Linier Berganda 47
4.4.3 Hasil Pengujian F 48
4.4.4 Hasil Pengujian t 49
4.5 Pembahasan 51
4.5.1 Pengaruh Size Perusahaan atas Return Saham 51
4.5.2 Pengaruh Leverage atas Return Saham 52
4.5.3 Pengaruh ROI atas Return Saham..... 53
4.5.4 Pengaruh EVA atas Return Saham..... 54
BAB V SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN
5.1 Kesimpulan..... 56
5.2 Saran..... 57
5.3 Keterbatasan Peneliti..... 57
DAFTAR PUSTAKA 58
LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu 22

Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampling Penelitian 40

Tabel 4.2 Statistik Deskriptif 41

Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas 42

Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas 44

Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas 45

Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda 47

Tabel 4.7 Hasil Uji F 49

Tabel 4.8 Hasil Uji t 50

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1..... 27

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Daftar Perusahaan Sampel

LAMPIRAN 2 Hasil Output SPSS

ABSTRAK

Semakin banyaknya perusahaan beralih menggunakan pasar modal untuk berinvestasi menyebabkan pasar modal memiliki peran penting dalam sistem perekonomian di suatu negara. Studi ini memiliki tujuan untuk menjelaskan pengaruh size perusahaan, *leverage*, ROI, dan EVA atas *return* pemegang saham di perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2018. Contoh studi yang dipakai studi kuantitatif, kelompok dalam studi ini adalah perusahaan manufaktur sektor barang konsumsi yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam kurun waktu 2017-2018. Cara pengambilan sampel dalam studi ini memakai *judgment sampling*. Banyaknya populasi sekitar 30 perusahaan yang memenuhi kriteria, sehingga memperoleh data sebanyak 60 sampel. Data sekunder digunakan dalam studi kali ini yang berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur sektor industri barang konsumsi. Metode analisa data dalam studi ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil studi ini membuktikan bahwa: (1) Ukuran perusahaan memiliki pengaruh positif relevan atas *return* saham artinya makin tinggi size perusahaan maka semakin tinggi *return* perusahaan. (2) *Leverage* memiliki pengaruh positif relevan atas *return* saham artinya makin besar nilai *leverage* maka *return* yang diterima akan makin kecil. (3) *Return on investment* memiliki pengaruh positif tidak relevan atas *return* saham berarti investasi yang terletak pada *asset* akan memiliki *return* yang lebih kecil berbeda dengan investasi yang diletakkan pada saham (4) *Economic value added* memiliki pengaruh negatif relevan atas *return* saham artinya makin tinggi EVA maka makin rendah *return* yang diterima.

Kata kunci: size perusahaan, *leverage*, ROI, dan EVA

ABSTRACT

The increasing number of companies switching to using the capital market to invest causes the capital market to play an important role in the economic system of a country. This study aims to explain the effect of company size, leverage, ROI, and EVA on shareholder returns in manufacturing companies in the consumer goods industry listed on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2018. An example of a study used in a quantitative study, the group in this study is a consumer goods sector manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in the 2017-2018 period. The sampling method in this study used judgment sampling. The number of population of about 30 companies that meet the criteria, so as to obtain data as much as 60 samples. Secondary data used in this study are financial reports of manufacturing companies in the consumer goods industry sector. The data analysis method in this study uses multiple linear regression analysis. The results of this study prove that: (1) Firm size has a relevant positive effect on stock returns, meaning that the higher the company size, the higher the firm's return. (2) Leverage has a relevant positive effect on stock returns, meaning that the greater the leverage value, the smaller the return received. (3) Return on investment has an irrelevant positive effect on stock returns, which means that investments that are located in assets will have a smaller return in contrast to investments placed in stocks (4) Economic value added has a relevant negative effect on stock returns, meaning that the higher EVA the lower the return received.

Keywords*: size, leverage, return on investment, economic value added, returns on shares.*