

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), INFLASI, DAN SUKU  
BUNGATERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR  
PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**



**MOH. KHAKIM ALI NUGROHO MAHRIBI  
NPM: 15.1.02.09914**

**Program Studi: Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2019**

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), INFLASI, DAN SUKU  
BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERUSAHAAN  
*FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**



**MOH. KHAKIM ALI NUGROHO MAHGRIBI  
NPM: 15.1.02.09914**

**Program Studi: Manajemen  
SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA  
2019**

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), INFLASI, DAN SUKU BUNGA  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR PERUSAHAAN *FOOD AND  
BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna**

**Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**

**Program Studi: Manajemen**

**Konsentrasi: Keuangan**

**Oleh:**

**MOH. KHAKIM ALI NUGROHO MAHGRI BI**

**NPM : 15.1.02.09914**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA**

**STIESIA SURABAYA**

**2019**

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), INFLASI, DAN SUKU  
BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERUSAHAAN  
*FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh :  
MOH. KHAKIM ALI NUGROHO MAHGRIBI  
NPM : 15.1.02.09914**

**Telah dipertahankan didepan Tim Penguji  
Pada tanggal 19 Oktober 2019**

**Susunan Tim Penguji:**

**Ketua : Dr. Triyonowati, M.Si  
Anggota : 1. Winarningsih, S.H., M.M.  
2. Dra. Siti Rokhmi Fuadati, M.Si**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima Oleh:**

**Dosen Pembimbing,  
Manajemen**

**Dr. Triyonowati, M.Si**

**Ketua Program Studi S1**

**Dr. Suwitho, M.Si**

**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E, M.Si., Ak., CA.**

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini, Saya:

Nama : **Moh. Khakim Ali Nugroho Mahgribi**

N.P.M : **15.1.02.09914**

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR PERUSAHAAN *FOOD AND BEVERAGE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan untuk diuji pada tanggal 19 Oktober 2019, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan oranglain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan oranglain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri berarti gelar ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 19 Oktober 2019



Moh. Khakim Ali Nugroho Mahgribi

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Moh. Khakim Ali Nugroho Mahgribi  
NPM : 1510209914  
Program Studi : Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Sidoarjo, 13 Mei 1997  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (Dua)  
Alamat Rumah : Jl. Sadang Gg. Mutiara Rt 02 Rw 01, Sidoarjo  
NO Handpone : 085852861443  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Muhammad Fu'ad  
Alamat Rumah/Telepon : Jl. Sadang Gg Mutiara Rt 02 Rw 01, Sidoarjo  
Alamat Kantor/Telepon : -  
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di Mi Tarbiyatul Islammiyah Tahun 2009
2. Tamat SLTP di SMP YPM 1 TAMAN Tahun 2012
3. Tamat SLTA di SMA WACHID HASYIM 2 TAMAN Tahun 2015
4. Pendidikan Tinggi (PT)

| Nama PT | Tempat                                | Semester | Tahun    | Keterangan |
|---------|---------------------------------------|----------|----------|------------|
| STIESIA | Jl. Menur<br>Pumpungan<br>30 Surabaya | I-VIII   | 015-2019 | -          |

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

| Tahun | Bekerja di | Pangkat/Golongan | Jabatan |
|-------|------------|------------------|---------|
| -     | -          | -                | -       |

Dibuat dengan sebenarnya

---

Moh. Khakim Ali Nugroho Mahgribi

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kehadirat Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat, hidayah dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, INFLASI, DAN SUKU BUNGA TERHADAP *RETURN SAHAM PADA SEKTOR PERUSAHAAN FOOD AND BEVERAGE YANG TERDAFTAR DIBURSA EFEK INDONESIA*”** dengan tepat waktu sesuai dengan harapan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya. Dengan selesainya penyusunan skripsi ini, saya telah banyak menerima bantuan, bimbingan, dukungan serta pengarahan dari berbagai pihak, baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu, saya ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si, Ak., CA. selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwitho, M.Si. selaku ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dra. Triyonowati. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, memberikan pengarahan, bimbingan dan saran sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
4. Dr. Anindhya Budiarti, S.E., M.M. selaku Dosen Wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan pada setiap perwalian berlangsung.
5. Dr. Bambang Hadi Santoso Dwidjosumarno, S.E., M.Si. selaku ketua Galeri Investasi Bursa Efek Indonesia STIESIA Surabaya yang telah berkenan memberikan ijin kepada

penulis untuk mendapatkan informasi serta melakukan penelitian yang dibutuhkan sebagai bahan penyusunan skripsi.

6. Bapak dan Ibu Dosen beserta para staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah banyak memberikan ilmu dan pengetahuan selama perkuliahan berlangsung.
7. Kepada kedua orang tua dan kakak saya yang tercinta, yang selalu memberikan do'a dan dukungan moral maupun materi kepada penulis selama penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
8. Teman-teman seperjuangan kelas SM3 lainnya yang berjuang bersama-sama dari semester 1 hingga semester terakhir.
9. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terima kasih.

Semoga Allah SWT memberikan barakah atas kebaikan pihak-pihak yang telah penulis sebutkan di atas. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pembaca. Apabila ada kesalahan atau kekurangan dalam penulisan skripsi ini, penulis memohon maaf yang sebesar-besarnya.

Surabaya, 26 September 2019

---

Moh Khakim Ali Nugroho Mahgribi



## DAFTAR ISI

|  |          |
|--|----------|
| HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI .....                                | i        |
| HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI .....                               | ii       |
| HALAMAN JUDUL SKRIPSI .....                                      | iii      |
| HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI .....                             | iv       |
| HALAMAN PERNYATAAN .....   | v        |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....                                       | vi       |
| KATA PENGANTAR .....   | vii      |
| DAFTAR ISI .....   | x        |
| DAFTAR TABEL .....   | xii      |
| DAFTAR GAMBAR .....  | xiii     |
| DAFTAR LAMPIRAN .....  | xiv      |
| ABSTRAK .....  | xv       |
| <b>BAB 1 : PENDAHULUAN .....</b>                                 | <b>1</b> |
| 1.1 Latar Belakang .....   | 1        |
| 1.2 Rumusan Masalah .....  | 6        |
| 1.3 Tujuan Penelitian .....                                      | 6        |
| 1.4 Manfaat Penelitian .....                                     | 7        |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian .....                               | 7        |
| <b>BAB 2 : TINJAUAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS .....</b> | <b>9</b> |
| 2.1 Tinjauan Teoritis .....                                      | 9        |
| 2.1.1 <i>Return Saham</i> .....                                  | 9        |
| 2.1.1.1 Pengertian <i>Return Saham</i> .....                     | 9        |
| 2.1.1.2 Pengukuran <i>Return Saham</i> .....                     | 11       |
| 2.1.1.3 Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i> .....       | 12       |
| 2.1.2 <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....                    | 14       |
| 2.1.2.1 Pengertian <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....       | 14       |
| 2.1.2.2 Pengukuran <i>Economic Value Added (EVA)</i> .....       | 17       |
| 2.1.3 Inflasi .....  | 19       |
| 2.1.3.1 Pengertian Inflasi .....                                 | 19       |
| 2.1.3.2 Faktor Yang Mempengaruhi Inflasi .....                   | 20       |
| 2.1.3.3 Skala Penilaian Inflasi .....                            | 23       |
| 2.1.3.4 Data Inflasi .....                                       | 24       |
| 2.1.4 Suku Bunga .....   | 24       |
| 2.1.4.1 Pengertian Suku Bunga .....                              | 24       |
| 2.1.4.2 Macam-Macam Suku Bunga .....                             | 26       |
| 2.1.4.3 Jenis-Jenis Suku Bunga .....                             | 26       |
| 2.1.4.4 Fungsi Suku Bunga .....                                  | 28       |
| 2.1.4.5 Faktor Yang Mempengaruhi Suku Bunga .....                | 28       |
| 2.1.4.6 Data Suku Bunga .....                                    | 30       |
| 2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu .....                          | 30       |
| 2.3 Rerangka Konseptual .....                                    | 32       |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis .....                                 | 33       |

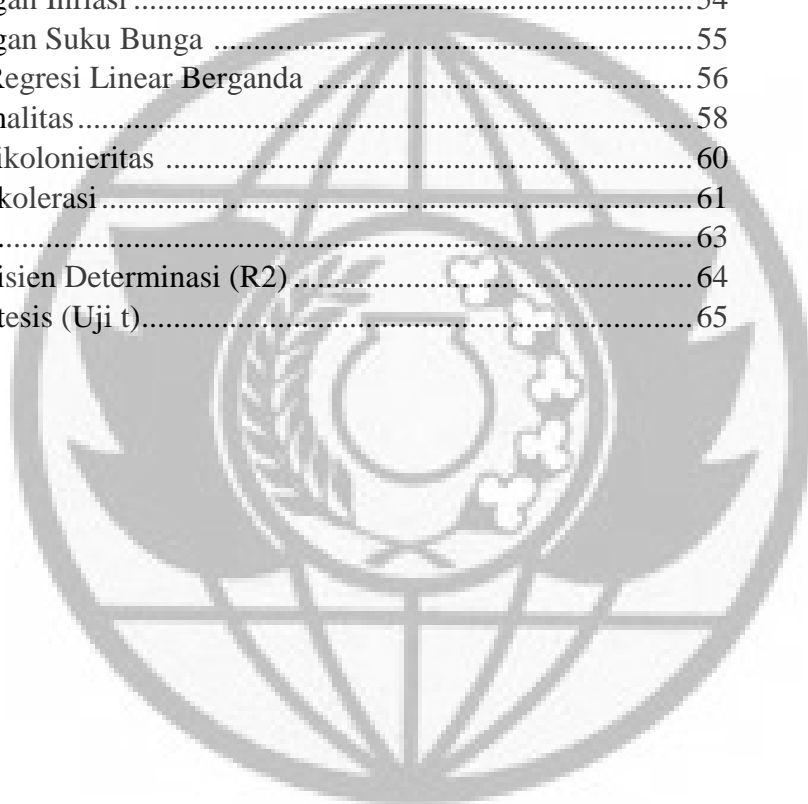
|   |           |
|---|-----------|
| 2.4.1 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 33        |
| 2.4.2 Pengaruh Inflasi Terhadap <i>Return Saham</i> .....                     | 34        |
| 2.4.3 Pengaruh Suku Bunga Terhadap <i>Return Saham</i> .....                  | 35        |
| <b>BAB 3 : METODE PENELITIAN .....</b>  | <b>36</b> |
| 3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Objek Penelitian .....                 | 36        |
| 3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....   | 36        |
| 3.3 Teknik Pengumpulan Data.....  | 37        |
| 3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel .....                          | 38        |
| 3.4.1 Variabel Dependen.....  | 38        |
| 1. <i>Return Saham</i> .....  | 38        |
| 3.4.2 Definisi Variabel Independen ... ..                                     | 38        |
| 1. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....                                    | 39        |
| 2. Inflasi .....  | 39        |
| 3. Suku Bunga .....   | 39        |
| 3.5 Teknik Analisis Data.....   | 40        |
| 3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda .....                                  | 40        |
| 3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....  | 41        |
| 1. Uji Normalitas Data .....  | 41        |
| 2. Uji Multikolinearitas.....   | 42        |
| 3. Uji Auto Korelasi.....   | 42        |
| 4. Uji Heteroskedastisitas .....  | 43        |
| 3.5.3 Uji Kelayakan Model ( <i>Goodness of Fit Models</i> ).....              | 43        |
| 1. Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F) .....                            | 44        |
| 2. Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                                   | 44        |
| 3.5.4 Pengujian Hipotesis .....   | 45        |
| 1. Uji t .....  | 45        |
| <b>BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>                           | <b>46</b> |
| 4.1 Hasil Penelitian .....  | 46        |
| 4.1.1 Profil Perusahaan .....   | 46        |
| 4.1.2 Perhitungan Variabel Penelitian .....                                   | 51        |
| 1. <i>Return Saham</i> .....  | 51        |
| 2. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....                                    | 52        |
| 3. Inflasi .....  | 53        |
| 4. Suku Bunga .....   | 54        |
| 4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda .....                                  | 55        |
| 1. Konstanta ( $\alpha$ ).....  | 56        |
| 2. Koefisien Regresi <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....                  | 57        |
| 3. Koefisien Regresi Inflasi .....  | 57        |
| 4. Koefisien Regresi Suku Bunga .....   | 57        |
| 4.1.4 Uji Asumsi Klasik.....  | 57        |
| 1. Uji Normalitas .....   | 58        |
| 2. Uji Multikolinearitas .....  | 60        |
| 3. Uji Autokorelasi .....   | 61        |
| 4. Uji Heteroskedastisitas .....  | 62        |

|   |           |
|---|-----------|
| 4.1.5 Uji Kelayakan Model.....  | 63        |
| 1. Uji F .....  | 63        |
| 2. Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....                                       | 64        |
| 4.1.6 Pengujian Hipotesis .....   | 64        |
| 4.2 Pembahasan.....   | 66        |
| 4.2.1 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 66        |
| 4.2.2 Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> .....                     | 67        |
| 4.2.3 Pengaruh Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> .....                  | 68        |
| <b>BAB 5 : PENUTUP .....</b>  | <b>70</b> |
| 5.1 Kesimpulan .....  | 70        |
| 5.2 Keterbatasan.....   | 71        |
| 5.3 Saran .....   | 71        |
| JADWAL PENELITIAN .....   | 72        |
| DAFTAR PUSTAKA .....  | 73        |
| LAMPIRAN .....  | 77        |



## DAFTAR TABEL

| Tabel |   | Hal |
|-------|---|-----|
| 1     | Skala Inflasi.....                                | 23  |
| 2     | Data Inflasi .....                                | 24  |
| 3     | Data Suku Bunga .....                             | 30  |
| 4     | Tinjauan Penelitian Terdahulu .....               | 30  |
| 5     | Kriteria Penentuan Sampel.....                    | 37  |
| 6     | Sampel Perusahaan Food and Beverage .....         | 37  |
| 7     | Perhitungan Sampel Saham.....                     | 52  |
| 8     | Perhitungan EVA .....                             | 53  |
| 9     | Perhitungan Inflasi .....                         | 54  |
| 10    | Perhitungan Suku Bunga .....                      | 55  |
| 11    | Analisi Regresi Linear Berganda .....             | 56  |
| 12    | Uji Normalitas .....                              | 58  |
| 13    | Uji Multikolonieritas .....                       | 60  |
| 14    | Uji Autokolerasi .....                            | 61  |
| 15    | Uji F .....                                       | 63  |
| 16    | Uji Koefisien Determinasi (R <sup>2</sup> ) ..... | 64  |
| 17    | Uji Hipotesis (Uji t).....                        | 65  |



## DAFTAR GAMBAR

| Gambar |                                     | Halaman |
|--------|-------------------------------------|---------|
| 1      | Rerangka Konseptual .....           | 33      |
| 2      | Grafik Pengujian Normalitas .....   | 59      |
| 3      | Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... | 62      |



## DAFTAR LAMPIRAN

| Lampiran |  | Halaman |
|----------|--|---------|
| 1        | Tabulasi Perhitungan <i>Return Saham</i> .....         | 77      |
| 2        | Tabulasi Perhitungan <i>Economic Value Added</i> ..... | 78      |
| 3        | Tabulasi Perhitungan Inflasi .....                     | 79      |
| 4        | Tabulasi Perhitungan Suku Bunga .....                  | 80      |
| 5        | Hasil <i>Out put</i> SPSS V.22 .....                   | 81      |

