

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*DAN MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA  
DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

**TUGAS AKHIR**

**Oleh :**

**SEIF NOORIL HAQ**

**213402516253**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA**

**2025**

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*DAN MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA  
DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana  
Manajemen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

**Oleh:**

**SEIF NOORIL HAQ**

**213402516253**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS NASIONAL  
JAKARTA  
2025**

## LEMBAR PERNYATAAN

Penulis dengan ini menyatakan bahwa segala pernyataan yang terdapat dalam tugas akhir yang berjudul:

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*DAN MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA  
DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

Merupakan gagasan atau hasil temuan yang diperoleh oleh penulis, kecuali untuk kutipan-kutipan yang sumbernya telah disebutkan secara jelas. Tugas akhir ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar pada mata kuliah yang serupa di perguruan tinggi lain. Segala kesalahan atau kekeliruan dalam penulisan tugas akhir ini sepenuhnya menjadi tanggung jawab penulis.

Jakarta, 17 Februari 2025



Seif Nooril Haq

NPM : 213402516253

## LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE),  
*EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *MARKET  
VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB  
SEKTOR BATUBARA DI BURSA EFEK  
INDONESIA 2019-2023***

Nama Mahasiswa : Seif Nooril Haq

Nomor Pokok : 213402516253

Program Studi : **Manajemen**



Jakarta, 17 Februari 2025

## LEMBAR PENGESAHAN

Judul Tugas Akhir : **PENGARUH *RETURN ON EQUITY* (ROE),  
*EARNING PER SHARE* (EPS), DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

Nama Mahasiswa : Seif Nooril Haq

Nomor Pokok : 213402516253

Program Studi : Manajemen

Diterima dan Disahkan oleh Panitia Ujian Tugas Akhir

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional

Menyetujui,

Pembimbing Tugas Akhir,

(Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.)

Ketua Penguji,

Anggota/Penguji,

(Dr. Hasanudin, S.E., M.M.)

(Dr. Ir. Tri Waluyo, M.Agr.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



(Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M.)

Jakarta 26 Februari 2025

Tanggal Lulus 26 Februari 2025

**ABSTRAK**  
**PENGARUH *RETURN ON EQUITY (ROE)*, *EARNING PER SHARE (EPS)*,  
*DAN MARKET VALUE ADDED (MVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM*  
PERUSAHAAN PERTAMBANGAN SUB SEKTOR BATUBARA  
DI BURSA EFEK INDONESIA 2019-2023**

Oleh :

Seif Nooril Haq

NPM.213402516253

Tugas Akhir, dibawah bimbingan Dr. Subur Karyatun, S.E.,M.M.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Earning Per Share (EPS)*, dan *Market Value Added (MVA)* terhadap *return saham* pada perusahaan sub-sektor pertambangan batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019–2023. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan tahunan yang diperoleh dari situs resmi BEI. Sampel penelitian terdiri dari 15 perusahaan yang dipilih menggunakan metode purposive sampling berdasarkan kriteria tertentu, seperti ketersediaan laporan keuangan lengkap selama periode penelitian. Metode analisis menggunakan regresi data panel dengan bantuan software EViews 12, mencakup uji statistik deskriptif, uji asumsi klasik, dan uji hipotesis.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROE dan EPS menunjukkan hasil positif tetapi tidak signifikan terhadap *return saham*, sedangkan MVA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham*.

**Kata Kunci:** *Return On Equity, Earning Per Share, Market Value Added, Return Saham*

*ABSTRACT*

*THE INFLUENCE OF RETURN ON EQUITY (ROE), EARNINGS PER SHARE (EPS), AND MARKET VALUE ADDED (MVA) ON STOCK RETURNS OF COAL SUB-SECTOR MINING COMPANIES ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE 2019-2023*

By :

*Seif Nooril Haq*

*NPM.213402516253*

*Final Project, under the guidance of Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M.*

*This study aims to analyze the effect of Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), and Market Value Added (MVA) on stock returns in coal mining sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2019-2023 period. This study uses a quantitative approach with secondary data in the form of annual financial reports obtained from the official IDX website. The research sample consisted of 15 companies selected using purposive sampling method based on certain criteria, such as the availability of complete financial reports during the study period. The analysis method uses panel data regression with the help of EViews 12 software, including descriptive statistical tests, classical assumptions test, and hypotheses test. The results showed that ROE and EPS showed positive but insignificant results on stock returns, while MVA had a positive and significant effect on stock returns.*

**Keywords:** *Return On Equity (ROE), Earning Per Share (EPS), Market Value Added (MVA), Stock Return*

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum warahmatullahi Wabarakatuh,

Dengan penuh rasa terima kasih kepada Allah SWT atas karunia dan petunjuk-Nya, penulis dapat menyelesaikan penelitian ini dengan baik dan tepat waktu sebagai tugas akhir yang berjudul "Pengaruh *Return On Equity (Roe)*, *Earning Per Share (Eps)*, Dan *Market Value Added (Mva)* Terhadap *Return Saham Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Batubara Di Bursa Efek Indonesia 2019-2023*". Penelitian ini disusun sebagai salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar sarjana (S1) di Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Nasional. Penyusunan penelitian ini tidak terlepas dari dukungan, bimbingan, dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan penuh rasa terima kasih dan hormat, penulis ingin menyampaikan penghargaan yang sepenuhnya kepada:

1. Bapak Dr. Drs. El Amry Bermawi Putera, M.A., selaku Rektor Universitas Nasional.
2. Bapak Prof. Dr. Edi Sugiono, S.T., S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
3. Ibu Dr. Rahayu Lestari, S.E., M.M., selaku Wakil Dekan Universitas Nasional.
4. Ibu Dr. Resti Hardini, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional.
5. Ibu Dr. Subur Karyatun, S.E., M.M., selaku Sekretaris Program Studi Manajemen dan Dosen Pembimbing Tugas Akhir, yang dengan penuh kesabaran memberikan arahan, dorongan kepada penulis dari tahap awal penelitian hingga selesai.
6. Bapak Dr. Elwisam, S.E., M.M., selaku Dosen Pembimbing Akademik yang memberikan dukungan dan arahan kepada penulis sejak awal masa studi.
7. Kepada seluruh Bapak dan Ibu Dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah membimbing dan memberikan pengetahuan yang bermanfaat kepada penulis selama menyelesaikan pendidikan di Universitas Nasional.



8. Kepada staf Biro Universitas Nasional dan Sekretariat Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Nasional yang telah memberikan bantuan dan informasi yang diperlukan oleh penulis sepanjang perjalanan studi.
9. Kepada ayah saya Sutrisno, Saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ayah tercinta atas kerja keras, dukungan, dan motivasi yang tak pernah henti. Semangat dan keteguhan hati Ayah menjadi inspirasi bagi saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Kepada ibu tercinta Mulyanah, Rasa terima kasih yang mendalam juga saya sampaikan kepada Ibu tercinta atas doa, kasih sayang, dan kesabaran yang selalu menguatkan saya. Kehangatan dan perhatian Ibu memberi ketenangan di setiap langkah saya.
11. Kepada adik kandung Rafi Baihaqi & Naufal Afkar yang selalu memberikan dukungan, doa dari jauh, dan semangat selama penulis menempuh studi di Universitas Nasional.
12. Ucapan terima kasih yang tulus juga saya sampaikan kepada seseorang yang tidak bisa saya sebutkan namanya. Kehadiran dan dukungannya memberikan semangat dan inspirasi tersendiri dalam menyelesaikan skripsi ini.
13. Kepada teman-teman dekat penulis, yaitu Bayu, Aulia, Intan, Rasid, Dimas, Alvin, Agus, Gema, Umar, Hafiz, dan Azwar yang selalu memberikan semangat, motivasi dan kebersamaan sejak awal studi sampai masa studi.
14. Serta kepada seluruh pihak yang telah memberikan kontribusi berupa bantuan dan informasi penting yang menjadi bahan pendukung penelitian ini.

Penulis



Seif Nooril Haq

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL JUDUL (LUAR)</b>	
<b>HALAMAN SAMPUL JUDUL (DALAM)</b>	
<b>LEMBAR PERNYATAAN</b>	
<b>LEMBAR PERSETUJUAN</b>	
<b>LEMBAR PENGESAHAN</b>	
<b>ABSTRAK</b>	
<i>ABSTRACT</i>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>i</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>ii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>iv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>vi</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
<b>A. Latar Belakang</b> .....	<b>1</b>
<b>B. Rumusan Masalah</b> .....	<b>1</b>
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>3</b>
<b>A. Manajemen Keuangan</b> .....	<b>3</b>
1. Pengertian Manajemen Keuangan .....	<b>3</b>
2. Fungsi Manajemen Keuangan.....	<b>3</b>
3. Tujuan Manajemen Keuangan .....	<b>4</b>
4. Prinsip Manajemen Keuangan .....	<b>5</b>
5. Investasi .....	<b>7</b>
6. <i>Signaling Theory</i> (Teori Signal).....	<b>7</b>
7. <i>Return Saham</i> .....	<b>8</b>
8. <i>Return On Equity</i> (ROE).....	<b>9</b>
9. <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	<b>10</b>
10. <i>Market Value added</i> (MVA).....	<b>12</b>
<b>B. Keterkaitan antar Variabel Penelitian</b> .....	<b>13</b>
1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	<b>13</b>
2. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	<b>13</b>
3. Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) Terhadap <i>Return Saham</i> .....	<b>13</b>
<b>C. Hasil Penelitian Yang Sesuai Dengan Rujukan Penelitian</b> .....	<b>14</b>
<b>D. Kerangka Analisis</b> .....	<b>18</b>

<b>E. Hipotesis</b> .....	18
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>19</b>
<b>A. Objek penelitian</b> .....	19
<b>B. Data Penelitian</b> .....	19
1. Sumber Data dan Jenis Data .....	19
2. Populasi dan Sampel .....	20
3. Metode dan Alat Pengumpulan Data .....	21
<b>C. Jenis Variabel yang Digunakan</b> .....	22
<b>D. Definisi Operasional</b> .....	22
<b>E. Metode Analisis</b> .....	24
<b>F. Pengujian Hipotesis</b> .....	27
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>29</b>
<b>A. Hasil Penelitian</b> .....	29
1. Deskripsi Data Penelitian.....	29
2. Analisis Deskriptif .....	34
3. Pemilihan Model Data Panel .....	35
4. Uji Asumsi Klasik .....	38
5. Uji Hipotesis .....	40
<b>B. Pembahasan</b> .....	43
1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap <i>Return Saham</i> .....	43
2. Pengaruh <i>Earnings Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i> .....	43
3. Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	44
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN</b> .....	<b>45</b>
<b>A. Kesimpulan</b> .....	45
<b>B. Saran</b> .....	45
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>47</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>50</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1	Pertumbuhan Return Saham.....	3
Tabel 2. 1	Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3. 1	Sampel Penelitian.....	21
Tabel 3. 2	Definisi Operasional.....	23
Tabel 4. 1	Data <i>Return</i> Saham.....	30
Tabel 4. 2	Data <i>Return On Equity</i> .....	31
Tabel 4. 3	Data <i>Earning Per Share</i> .....	32
Tabel 4. 4	Data <i>Market Value Added</i> .....	33
Tabel 4. 5	Hasil Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4. 6	Uji Chow.....	36
Tabel 4. 7	Uji Hausman.....	36
Tabel 4. 8	Uji Lagrange Multiplier.....	37
Tabel 4. 9	Persamaan Regresi Data Panel.....	38
Tabel 4. 10	Uji Multikolinearitas.....	39
Tabel 4. 11	Uji Heteroskedastisitas.....	40
Tabel 4. 12	Uji t.....	40
Tabel 4. 13	Uji F.....	42
Tabel 4. 14	Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	42



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. 1 Pertumbuhan Return Saham.....	4
Gambar 2. 1 Kerangka Analisis .....	24

