



# **UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA**

## **SKRIPSI**

**Pengaruh Beta Saham, Perencanaan Pajak,  
Refined Economic Value Added dan Market  
Value Added Terhadap Return Saham Pada  
Perusahaan dengan Saham Bluechip yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia  
Periode 2018-2019**

Devi Wulandari  
171600065

Dosen Pembimbing  
Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M.

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
2021**



**PENGARUH BETA SAHAM, PERENCANAAN PAJAK,  
*REFINED ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET  
VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM PADA  
PERUSAHAAN DENGAN SAHAM BLUECHIP YANG  
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE  
2018-2019**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan  
memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi (S. Ak)  
Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

**Devi Wulandari  
171600065**

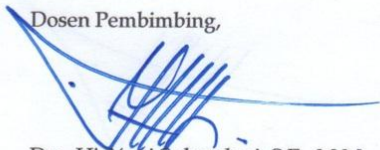
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS PGRI ADI BUANA SURABAYA  
2021**

**LEMBAR PERSETUJUAN**

Skripsi ini telah disetujui oleh dosen pembimbing dan layak untuk diuji :

Tanggal : 28 Mei 2021

Dosen Pembimbing,



Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M  
NPP : 8611142/DY

## HALAMAN PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Beta Saham, Perencanaan Pajak, *Refined Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Return Saham pada Perusahaan dengan Saham Bluechip yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2019

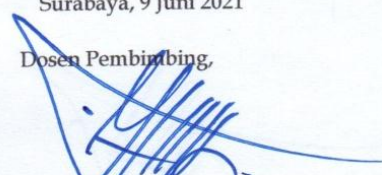
### Identitas Mahasiswa

- a. Nama : Devi Wulandari
- b. NIM : 171600065
- c. Program Studi : Akuntansi
- d. Fakultas : Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana  
Surabaya
- e. Alamat e-mail : deviwulandr30@gmail.com

Surabaya, 9 Juni 2021

Mengesahkan,  
Ketua Program Studi Akuntansi,  
  
Dr. Teguh Dikhoti Arkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak.  
NIP: 190787/DY

Dosen Pembimbing,

  
Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M.  
NPP: 8611142/DY

Menyetujui  
Dekan,  
  
Drs. Teguh Purwanto, M.M.  
NIP: 19012221990031001


### BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

Skripsi ini diterima dan disetujui oleh Panitia Ujian Skripsi  
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya :

Pada Hari : Rabu  
Tanggal : 9 Juni  
Tahun : 2021

Penguji I  


Dra. Martha Suhardiyah, S.E., M.Ak.  
NPP: 86021 12/DY

Penguji II  


Drs. H. Subakir, M.M.  
NPP: 8607129/DY

## KATA PENGANTAR

Alhamdulillah Robbil'alamiin, puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT dengan segala limpahan petunjuk dan bimbingan serta berbagai kenikmatan yang telah diberikan sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul : **“Pengaruh Beta Saham, Perencanaan Pajak, *Refined Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Return Saham pada Perusahaan dengan Saham Bluechip yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2019”**.

Selama proses penulisan hingga terselesaikannya skripsi ini, penulis mendapat motivasi dan dukungan dari berbagai pihak, untuk itu penulis mengucapkan terima kasih kepada yang terhormat :

1. Bapak Dr. M Subandowo, M.M. selaku Rektor Universitas PGRI Adi Buana Surabaya;
2. Bapak Drs. Teguh Purwanto, M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya;
3. Bapak Dr. Taudlikhul Afkar, S.Pd., M.Pd., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya;
4. Ibu Dra. Hj. Yuni Sukandani, S.E., M.M. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan koreksi dan saran serta membantu selama melakukan penulisan dalam penyusunan skripsi;
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya yang telah memberikan motivasi, ilmu, semangat dan doa terbaik untuk penulis;
6. Kedua orang tua Penulis, Bapak Wahyudi dan Ibu Kanti Rahayu yang senantiasa memberikan doa dan dukungan selama proses penyusunan skripsi;

7. Keluarga besar dan orang terkasih yang selalu mendoakan dan memberikan motivasi serta dukungan kepada penulis;
8. Teman-teman terbaik, sahabat dan rekan organisasi khususnya HIMA Prodi Akuntansi yang selalu memberikan bantuan, semangat dan dukungan;
9. Berbagai pihak yang tidak dapat disebutkan namanya satu-persatu.

Dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mengharapkan kritik dan saran dari pembaca. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 28 Mei 2021

Penulis,



Devi Wulandari



## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Devi Wulandari  
NIM : 171600065  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas PGRI Adi Buana Surabaya

Dengan ini menyatakan bahwa penelitian (skripsi) saya dengan judul : "Pengaruh Beta Saham, Perencanaan Pajak, *Refined Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Return Saham pada Perusahaan dengan Saham Bluechip yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2018-2019" yang saya usulkan dalam rangka memenuhi salah satu persyaratan untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Ak) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas PGRI Adi Buana Surabaya Tahun Akademik 2020-2021 bersifat original.

Bilamana dikemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini (ditemukan unsur plagiasi), maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan hukum yang berlaku.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sesungguhnya dan dengan sebenar-benarnya.

Surabaya, 28 Mei 2021  
Mahasiswa,



Devi Wulandari  
NIM : 171600065

## DAFTAR ISI

Halaman Judul	
Halaman Pengesahan.....	ii
Lembar Petujuan.....	iii
Berita Acara Ujian Skripsi.....	iv
Surat Pernyataan Keaslian.....	v
Kata Pengantar.....	vi
Abstract.....	viii
Daftar Isi.....	x
Daftar Tabel.....	xiv
Daftar Gambar.....	xvi
Daftar Lampiran.....	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian.....	8
1.3.1 Tujuan Umum.....	8
1.3.2 Tujuan Khusus.....	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	9
1.4.1 Manfaat Teoritis.....	9

1.4.2 Manfaat Praktis.....	10
BAB II.....	11
TELAAH PUSTAKA.....	11
2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
2.2 Landasan Teori.....	27
2.2.1 Signalling Theory.....	27
2.2.2 Pasar Modal.....	27
2.2.3 Saham Bluechip.....	28
2.2.4 Return Saham.....	32
2.2.5 Beta Saham.....	35
2.2.6 Perencanaan Pajak.....	42
2.2.7 Refined Economic Value Added (REVA) .....	45
2.2.8 Market Value Added (MVA) .....	48
2.3 Kerangka Konseptual.....	51
2.4 Hipotesis.....	54
BAB III.....	63
METODE PENELITIAN.....	63
3.1 Rancangan Penelitian.....	63
3.2 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel.....	66
3.2.1 Populasi.....	66
3.2.2 Sampel.....	66

3.2.3 Teknik Pengambilan Sampel.....	67
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	71
3.3.1 Jenis Data.....	71
3.3.2 Sumber Data.....	72
3.4 Teknik Pengumpulan Data.....	73
3.5 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	73
3.5.1 Variabel Penelitian.....	73
3.5.2 Definisi Operasional Variabel.....	74
3.6 Teknik Analisis Data.....	80
3.6.1 Uji Asumsi Klasik.....	81
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda.....	83
3.6.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	84
3.6.4 Pengujian Hipotesis.....	85
BAB IV.....	86
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	87
4.1 Hasil Penelitian.....	87
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan.....	87
4.1.2 Penyajian Data Penelitian.....	88
4.1.3 Analisis Data.....	104
4.2 Pembahasan.....	126

4.2.1Pengaruh Beta Saham terhadap Return Saham.....	126
4.2.2Pengaruh Perencanaan Pajak terhadap Return Saham.....	127
4.2.3Pengaruh Refined Economic Value Added terhadap Return Saham.....	129
4.2.4Pengaruh Market Value Added terhadap Return Saham.....	131
4.2.5Pengaruh Beta Saham, Perencanaan Pajak, Refined Economic Value Added dan Market Value Added terhadap Return Saham.....	133
BAB V.....	137
SIMPULAN DAN SARAN.....	137
5.1 Simpulan.....	137
5.2 Saran.....	140
DAFTAR PUSTAKA.....	144
LAMPIRAN	

## DAFTAR TABEL

<b>Tabel</b>	<b>Halaman</b>
2.1 Persamaan dan Perbedaan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian yang Akan Dilakukan Sekarang.....	19
3.1 Kriteria Sampel pada Perusahaan dengan Saham Bluechip.....	68
3.2 Perusahaan dengan Saham Bluechip yang Dijadikan Sampel.....	70
4.1 Hasil Perhitungan Beta Saham pada Perusahaan dengan Saham Bluechip Periode 2018-2019.....	89
4.2 Hasil Perhitungan Perencanaan Pajak pada Perusahaan dengan Saham Bluechip Periode 2018-2019.....	91
4.3 Hasil Perhitungan WACC.....	95
4.4 Hasil Perhitungan REVA pada Perusahaan dengan Saham Bluechip Periode 2018-2019.....	97
4.5 Hasil Perhitungan MVA pada Perusahaan dengan Saham Bluechip Periode 2018-2019.....	99
4.6 Hasil Perhitungan Return Saham pada Perusahaan dengan Saham Bluechip Periode 2018-2019.....	102
4.7 Tabel Persiapan Analisis Data.....	104
4.8 Hasil Transformasi Data Menggunakan Z-score.....	106
4.9 Hasil Transformasi Data T-score.....	109

4.10 Uji Normalitas.....	112
4.11 Uji Multikolinearitas.....	113
4.12 Uji Heteroskedastisitas.....	114
4.13 Uji Autokorelasi.....	115
4.14 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	116
4.15 Hasil Nilai Koefisien Determinasi ( $R^2$ ).....	119
4.16 Hasil Uji-t.....	120
4.17 Hasil Uji-F.....	123

## DAFTAR GAMBAR

<b>Gambar</b>	<b>Halaman</b>
2.1 Kerangka Konseptual.....	51
3.1 Rancangan Penelitian.....	65



## **DAFTAR LAMPIRAN**

### **Lampiran**

Lampiran 1 : Matriks Penelitian Kuantitatif

Lampiran 2 : Berita Acara Bimbingan Skripsi

Lampiran 3 : Berita Acara Ujian Proposal Skripsi

Lampiran 4 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi

Lampiran 5 : Hasil Output SPSS

