

ABSTRAK

Tri Raya Angraini, 2020, Pengaruh *Return On Investment (ROI)*, *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* Terhadap *Return Saham* dengan Nilai Perusahaan Sebagai Variabel *Intervening* pada Perusahaan Sub Sektor Semen yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI), Skripsi, Program Studi Akuntansi Syariah, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam, Institut Agama Islam Negeri Madura, Pembimbing: Khotibul Umam, S.E.I., M.E.I.

Kata Kunci: *Return On Investment (ROI)*, *Economic Value Added (EVA)*, *Market Value Added (MVA)*, *Return Saham*, dan Nilai Perusahaan.

Keputusan penting dalam dunia investasi adalah keputusan untuk melakukan penempatan dana pada perusahaan yang tepat untuk dikembangkan yang diharapkan akan mendatangkan keuntungan dimasa yang akan datang. *Return Saham* merupakan tingkat pengembalian yang diberikan perusahaan kepada investor sebagai balas jasa atas penanaman modal yang dilakukan berupa *capital gain* atau *capital loss* dan *dividend yield*. Investor memerlukan berbagai informasi, seperti informasi yang diperoleh dari kinerja keuangan perusahaan yang ada pada laporan keuangan. Penelitian ini menggunakan kinerja keuangan *Return On Investment*, *Economic Value Added*, *Market Value Added* serta *Price To Book Value*. Beberapa rumusan masalah penelitian ini diantaranya: *pertama*, bagaimana pengaruh *Return On Investment*, *Economic Value Added*, *Market Value Added* dan Nilai Perusahaan terhadap *Return Saham* pada perusahaan sub sektor semen yang terdaftar di ISSI, *kedua*, bagaimana pengaruh *Return On Investment*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Nilai Perusahaan pada perusahaan sub sektor semen yang terdaftar di ISSI dan *ketiga*, bagaimana pengaruh *Return Investment*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* dengan Nilai Perusahaan sebagai variabel *intervening* pada perusahaan sub sektor semen yang terdaftar di ISSI.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan jenis penelitian asosiatif. Sampel yang digunakan adalah laporan keuangan triwulan perusahaan sub sektor semen yang terdaftar di Indeks Saham Syariah (ISSI) periode 2016-2019 sebanyak 48 laporan keuangan dengan data historis harga saham harian yang diolah menggunakan SPSS 24 dan dianalisis menggunakan metode *path analysis*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa dalam persamaan regresi linear pertama diperoleh koefisien determinasi sebesar 0,027, hal ini berarti sebesar 2,7% *Return Saham* dapat dijelaskan oleh ROI, EVA, MVA dan PBV. Adapun pada persamaan regresi linear kedua diketahui bahwa koefisien determinasinya sebesar 0,429, hal ini berarti sebesar 42,9% PBV dapat dijelaskan oleh ROI, EVA dan MVA. Hasil uji t pada persamaan regresi pertama menunjukkan bahwa ROI, EVA, MVA dan PBV tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* sedangkan pada persamaan regresi kedua hasil uji t menunjukkan bahwa ROI dan MVA memiliki pengaruh terhadap PBV dan EVA tidak berpengaruh terhadap PBV. Pada *path analysis* dapat disimpulkan bahwa Nilai Perusahaan tidak dapat berfungsi sebagai variabel *intervening* pengaruh ROI dan *Return Saham*, namun sebaliknya Nilai Perusahaan dapat berfungsi sebagai variabel *intervening* pengaruh EVA terhadap *Return Saham* dan MVA terhadap *Return Saham*.