

ABSTRAK

Skripsi dengan judul “Pengaruh *Trading Volume Activity* (TVA), *Economic Value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Kosmetik Halal yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2021-2023” ini ditulis oleh Meyse Brilian Eka Suciati, NIM. 126406212143, dibawah bimbingan Dr. Binti Nur Asiyah, M.Si.

Kata Kunci: *Trading Volume Activity* (TVA), *Economic Value Added* (EVA), *Return On Equity* (ROE), dan *Return Saham*.

Penelitian ini dilatarbelakangi oleh meningkatnya perhatian investor terhadap sektor kosmetik halal yang mengalami pertumbuhan signifikan dalam beberapa tahun terakhir. Meskipun demikian, *return* saham perusahaan-perusahaan di sektor ini menunjukkan fluktuasi tajam bahkan tidak selalu sejalan dengan perkembangan industri. Kondisi ini mendorong perlunya perhatian khusus mengingat adanya tantangan seperti ketatnya persaingan pasar, perubahan harga bahan baku, tekanan biaya operasional pasca pandemi. Oleh karena itu, diperlukan kajian lebih lanjut untuk melihat indikator seperti TVA, EVA, dan ROE benar-benar menjadi penentu *return* saham yang signifikan. Tujuan penelitian ini adalah untuk (1) menguji pengaruh *Trading Volume Activity* terhadap *return* saham pada perusahaan kosmetik halal di BEI, (2) menguji pengaruh *Economic Value Added* terhadap *return* saham pada perusahaan kosmetik halal di BEI, (3) menguji pengaruh *Return On Equity* terhadap *return* saham pada perusahaan kosmetik halal di BEI, (4) menguji pengaruh TVA, EVA, ROE secara simultan terhadap *return* saham pada perusahaan kosmetik halal di BEI.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif, dengan jenis penelitian asosiatif. Populasi penelitian yakni seluruh perusahaan kosmetik halal di BEI periode 2021–2023. Penelitian ini menggunakan 30 sampel data yang diperoleh dari 10 perusahaan yang dianalisis selama 3 tahun. Teknik pengambilan sampel penelitian adalah sampel jenuh, karena seluruh populasi dijadikan sampel. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan keuangan tahunan perusahaan. Teknik analisis data meliputi analisis statistik deskriptif, asumsi klasik, regresi linier berganda, uji T, uji F, koefisien determinasi, dengan bantuan *software* SPSS 25.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa, (1) *Trading Volume Activity* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. (2) *Economic Value Added* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. (3) *Return On Equity* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. (4) Secara simultan, TVA, EVA, ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Nilai *Return On Equity* (ROE) yang tinggi pada penelitian ini justru disertai dengan penurunan *return* saham, yang diduga disebabkan oleh kondisi keuangan internal perusahaan. Dengan demikian, investor perlu lebih cermat dan berhati-hati agar tidak terpaku pada nilai ROE yang besar, melainkan harus menganalisis secara menyeluruh penyebab tingginya rasio tersebut sebelum mengambil keputusan investasi.

ABSTRACT

The thesis entitled "The Effect of Trading Volume Activity (TVA), Economic Value Added (EVA), Return On Equity (ROE) on Stock Returns in Halal Cosmetics Sub-Sector Manufacturing Companies Listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) in 2021-2023" was written by Meyse Brilian Eka Suciati, NIM. 126406212143, under the guidance of Dr. Binti Nur Asiyah, M.Si.

Keywords: Trading Volume Activity (TVA), Economic Value Added (EVA), Return On Equity (ROE), and Stock Returns.

This research is motivated by the increasing attention of investors to the halal cosmetics sector which has experienced significant growth in recent years. However, the stock returns of companies in this sector show sharp fluctuations and are not always in line with industri developments. This condition encourages the need for special attention considering challenges such as tight market competition, changes in raw material prices, and post-pandemic operational cost pressures. Therefore, further studies are needed to see whether indicators such as TVA, EVA, and ROE are truly significant determinants of stock returns. The objectives of this study are to (1) test the effect of Trading Volume Activity on stock returns in halal cosmetic companies on the IDX, (2) test the effect of Economic Value Added on stock returns in halal cosmetic companies on the IDX, (3) test the effect of Return On Equity on stock returns in halal cosmetic companies on the IDX, (4) test the effect of TVA, EVA, ROE simultaneously on stock returns in halal cosmetic companies on the IDX.

This study uses a quantitative approach, with an associative research type. The research population is all halal cosmetic companies on the IDX for the period 2021–2023. This study uses 30 data samples obtained from 10 companies analyzed for 3 years. The research sampling technique is saturated sampling, because the entire population is sampled. The type of data used is secondary data in the form of the company's annual financial report. Data analysis techniques include descriptive statistical analysis, classical assumptions, multiple linear regression, T test, F test, coefficient of determination, with the help of SPSS 25 software.

The results of this study indicate that, (1) Trading Volume Activity has a significant effect on stock returns. (2) Economic Value Added has a significant effect on stock returns. (3) Return On Equity has a negative and significant effect on stock returns. (4) Simultaneously, TVA, EVA, ROE have a significant effect on stock returns. The high Return On Equity (ROE) value in this study was accompanied by a decrease in stock returns, which is thought to be caused by the company's internal financial conditions. Thus, investors need to be more careful and cautious so as not to be fixated on the large ROE value, but must thoroughly analyze the causes of the high ratio before making investment decisions.