



**ANALISIS BEBERAPA FAKTOR YANG
MEMPENGARUHI *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN SEKTOR JASA DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

YOGA NUGRAHA PERMANA

NIM. 030810291099

**UNIVERSITAS JEMBER
FAKULTAS EKONOMI**

2008

ABSTRAKSI

Penelitian ini memiliki tujuan (1) menganalisis pengaruh *earnings* terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham, (2) menganalisis pengaruh arus kas operasi terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham, (3) menganalisis pengaruh *residual income* terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham, (4) menganalisis pengaruh *economic value added* terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham, dan (5) menganalisis pengaruh simultan *earnings*, arus kas operasi, *residual income*, dan EVA terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham. Adapun hipotesis penelitian ini adalah *earnings*, arus kas operasi, *residual income* dan EVA mempunyai pengaruh yang signifikan baik secara parsial maupun simultan. Berdasarkan hasil uji t disimpulkan bahwa variabel *earnings* berpengaruh paling signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham.

Kata kunci : *earnings*, arus kas operasi, *residual income*, *economic value added*, *return*

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Pernyataan	ii
Halaman Persetujuan	iii
Halaman Pengesahan	iv
Halaman Motto	v
ABSTRAKSI	vi
Kata Pengantar	vii
Daftar isi	ix
Daftar Tabel	xii
Daftar Gambar	xiii
Daftar Lampiran	xiv
Bab 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
Bab 2 TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal	7
2.1.2 Saham	10
2.1.3 Laporan Keuangan	10
2.1.4 Neraca	11
2.1.5 Laporan Laba Rugi	12
2.1.6 Laporan Perubahan Ekuitas	12
2.1.7 Laporan Arus Kas	12
2.1.8 Pengukuran Kinerja Perusahaan	13
2.1.9 Return yang Diterima oleh Pemegang Saham	14

2.1.10 Earnings	15
2.1.11 Arus Kas Operasi	16
2.1.12 Residual Income	16
2.1.13 Economic Value Added	17
2.2 Penelitian Sebelumnya	24
2.3 Kerangka Konseptual	26
2.4 Hipotesis	27
Bab 3 METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	28
3.2 Populasi dan Sampel	28
3.3 Jenis dan Sumber Data	29
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	30
3.5 Metode Analisis Data	34
3.5.1 Uji Normalitas Data	34
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda	34
3.5.3 Uji Asumsi Klasik	35
3.5.4 Uji Statistik	37
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	39
Bab 4 HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Gambaran Umum Perusahaan	42
4.1.2 Analisis Data	44
4.2 Pengujian Statistik	55
4.3 Pembahasan	57
4.3.1 Pengaruh <i>Earnings</i> terhadap <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	57
4.3.2 Pengaruh Arus Kas Operasi terhadap <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	58

4.3.3 Pengaruh <i>Residual Income</i> terhadap <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	59
4.3.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	59
4.3.5 Pengaruh Secara Simultan <i>Earnings</i> , Arus Kas Operasi, <i>Residual Income</i> , dan <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	60
Bab 5 SIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan	61
5.2 Keterbatasan dan Saran	62

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Proses Penentuan Sampel Penelitian	29
Tabel 4.1	Ganbaran Umum Perusahaan Sampel	42
Tabel 4.2	Return yang Diterima Pemegang Saham	45
Tabel 4.3	Earnings perlembar Saham	46
Tabel 4.4	Arus Kas Operasi	47
Tabel 4.5	Residual Income	48
Tabel 4.6	Economic Value Added	50
Tabel 4.7	Hasil Pengujian Normalitas Data	51
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Berganda	52
Tabel 4.9	Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.10	Hasil Perhitungan Nilai t Persamaan Regresi	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	26
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	40
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas	54

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 *Closing Price*
- Lampiran 2 SBI 2002-2005
- Lampiran 3 Laporan Keuangan
- Lampiran 4 Perhitungan *Return*
- Lampiran 5 *Earnings Per Share*
- Lampiran 6 Perhitungan Arus Kas Operasi
- Lampiran 7 Perhitungan *Residual Income*
- Lampiran 8 Perhitungan EVA
- Lampiran 9 Uji Normalitas Data *Kolmogorov Smirnov*
- Lampiran 10 Regresi Linier Berganda
- Lampiran 11 *Chart*