



**ANALISIS PENGARUH EVA DAN ROA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA INDUSTRI KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh :

**PUNGKY HAPSARI
NIM. 070810291220**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2010**



**ANALISIS PENGARUH EVA DAN ROA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA INDUSTRI KONSUMSI
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
Untuk menyelesaikan Progran Studi Ekonomi (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

Oleh :

**Pungky Hapsari
070810291220**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2010

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham pada perusahaan konsumsi yang *listed* di BEI selama tahun 2006-2008. Teknik penentuan sampel dengan *purposive sampling* dan akhirnya diperoleh 29 perusahaan yang memenuhi kriteria untuk dijadikan sampel penelitian. Model analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda yang bertujuan untuk menemukan bukti empiris ada atau tidaknya pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham. Hasil analisis menunjukkan bahwa secara simultan EVA dan ROA berpengaruh secara signifikan $\alpha = 5\%$ terhadap *return* saham, namun secara parsial EVA tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan ROA secara parsial berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Untuk koefisien regresi menunjukkan EVA bernilai negatif sedangkan ROA bernilai positif.

Kata Kunci: *Economic Value Added*, *Return On Assets*, dan *Return Saham*

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN PERNYATAAN.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
HALAMAN MOTTO	vi
ABSTRAKSI	vii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	6
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	6
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	6
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Landasan Teori	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.1.1 Pengertian Pasar Modal.....	7
2.1.1.2 Indeks di Pasar Modal	8
2.1.2 Saham	9
2.1.2.1 Pengertian Saham	9
2.1.2.2 <i>Return</i> Saham.....	10
2.1.3 Laporan Keuangan	11
2.1.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	11
2.1.3.2 Analisis Laporan Keuangan	12
2.1.3.3 Pengertian Rasio Keuangan	12

2.1.4 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	15
2.1.4.1 Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA)	15
2.1.4.2 Kelebihan, Kelemahan dan Manfaat EVA	16
2.1.4.3 Cara Menghitung Nilai Tambah Ekonomi/ EVA	18
2.1.4.4 Biaya Modal (<i>Cost of Capital</i>)	21
2.1.4.5 Struktur Modal	25
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu	28
2.3 Kerangka Konseptual	32
BAB 3. METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Rancangan Penelitian	32
3.2 Populasi dan Sampel.....	32
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	34
3.4 Identifikasi Operasional Variabel dan Pengukurannya	30
3.5 Definisi Operasional Variabel	34
3.6 Metode Analisis Data	35
3.6.1 Uji Normalitas Data	35
3.6.2 Analisis Regresi Linier Berganda (<i>Multiple LinierRegression Analysis</i>)	36
3.7 Kerangka Pemecahan Masalah	41
BAB 4. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	44
4.1 Hasil Penelitian.....	44
4.1.1 Gambaran Umum Penelitian	44
4.1.2 Analisis Data	49
4.1.3 Pengujian Normalitas Data	54
4.1.4 Persamaan Regresi Linier Berganda	55
4.1.5 Pengujian Asumsi Klasik	56
4.1.6 Uji Hipotesis	59
4.2 Pembahasan	60
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	63
5.1 Kesimpulan	63
5.2 Saran	63
DAFTAR PUSTAKA	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	31
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	42
Gambar 4.1 Pendeteksian Autokorelasi dengan Durbin Watson terhadap Return Saham	58

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	30
Tabel 4.1 Proses Pemilihan Sampel	46
Tabel 4.2 Deskripsi Sampel Penelitian	47
Tabel 4.3 Ringkasan <i>Return</i> Saham Tahunan Perusahaan Konsumsi yang <i>Listed</i> Di BEI Tahun 2006-2008	49
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Perhitungan EVA Perusahaan Konsumsi yang <i>Listed</i> Di BEI Tahun 2006-2008	51
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Perhitungan ROA Perusahaan Konsumsi yang <i>Listed</i> Di BEI Tahun 2006-2008	53
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda Terhadap <i>Return</i> saham..	55
Tabel 4.7 Hasil Gejala Multikolinearitas	56
Tabel 4.8 Hasil Uji Heterokedastisitas (Uji <i>Glejser</i>)	57
Tabel 4.9 Hasil Uji Autokorelasi dengan <i>Durbun Watson</i>	58
Tabel 4.10 Hasil Uji Simultan (Uji F)	59
Tabel 4.11 Hasil Uji Parsial (Uji t)	60

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Perhitungan Biaya Modal Hutang (Ki) Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 2 Perhitungan Biaya Modal Saham (Ke) Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 3 Perhitungan Komposisi Modal Saham Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 4 Perhitungan *Weight Average Cost of Capital* (WACC) Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 5 Perhitungan *Economic Value Added* (EVA) Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 6 Perhitungan *Return On Assets* (ROA) Perusahaan Konsumsi Tahun 2006-2008
- Lampiran 7 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda (Menggunakan SPSS)
- Lampiran 8 Hasil Pengelolaan Uji Asumsi Klasik (Menggunakan SPSS)
- Lampiran 9 Laporan Keuangan Perusahaan Tahun 2006-2008