



**PENGARUH EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Oleh

Fitrahani Rahayu Savitri

NIM 070810201218

JURUSAN MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS JEMBER

2013



**PENGARUH EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan guna melengkapi tugas akhir dan memenuhi salah satu syarat
untuk menyelesaikan studi Jurusan Manajemen (S1)
dan mencapai gelar Sarjana Ekonomi

oleh:

**Fitrahani Rahayu Savitri
070810201218**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER**

2013

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER—FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Nama Mahasiswa : Fitrahani Rahayu Savitri
NIM : 070810201218
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh EVA, ROA, dan EPS Terhadap Perubahan
Harga Saham Perusahaan Kategori LQ 45 di Bursa Efek
Indonesia

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila ternyata di kemudian hari skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan dan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jember, Maret 2013

Yang menyatakan,



Fitrahani Rahayu Savitri
NIM: 070810201218

LEMBAR PERSETUJUAN

Judul Skripsi : Pengaruh EVA, ROA, dan EPS Terhadap Perubahan
Harga Saham Perusahaan Kategori LQ 45 di Bursa Efek
Indonesia
Nama Mahasiswa : Fitrahani Rahayu Savitri
NIM : 070810201218
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Tatang A.G, M.Buss, Acc, Ph.D
NIP. 19661125 199103 1 002

Ana Mufidah, SE, M.Si
NIP. 19800201 200501 2 001

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si
NIP. 19661020 1990022 001

JUDUL SKRIPSI
PENGARUH EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA

Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

Nama : Fitrahani Rahayu Savitri

NIM : 070810201236

Jurusan : Manajemen

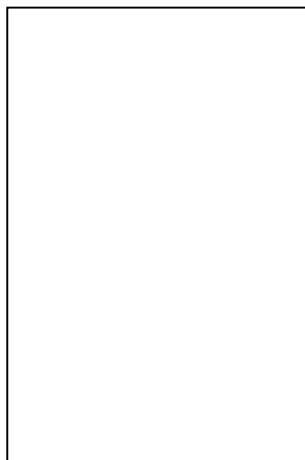
Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal :

28 Februari 2013

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna mampu memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Susunan Panitia Penguji:

1. Ketua : Hadi Paramu, SE, MBA, Ph.D :.....
NIP. 19690120 199303 1 002
2. Sekretaris : Ana Mufidah, SE, M.Si :.....
NIP. 19800201 200501 2 001
3. Anggota : Ariwan Joko N, SE, MM :.....
NIP. 19691007 199902 1 001



Mengetahui;
Universitas Jember
Fakultas Ekonomi
Dekan

Dr. Moehammad Fathorrazi, M.Si
NIP. 19630614 199002 1 001

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan rasa syukur yang tak terhingga terhadap sang pencipta atas segala nikmatNya, dan dari lubuk hati yang mendalam kudedikasikan karya kecil ini kepada:

- Kedua orang tuaku yang tercinta dan selalu aku hormati, bapak Suwandi Wignyo Pandoyo dan ibu Rustantinah.
- Adikku tersayang Rahayu Hastuti.
- Bintang hidupku Choirul Yakin.
- Guru-guruku sejak TK sampai perguruan tinggi, Almamater tercinta Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

MOTTO

Bila Anda berpikir Anda bisa, maka Anda benar. Bila Anda berpikir Anda tidak bisa, Anda pun benar... karena itu ketika seseorang berpikir tidak bisa, maka sesungguhnya dia telah membuang kesempatan untuk menjadi bisa.

(Henry Ford)

To change is not easy, but it is more difficult to continue life in poverty and no education.

(Mario Teguh)

RINGKASAN

Pengaruh EVA, ROA, dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia; Fitrahani Rahayu Savitri, 070810201218, 2013, 50 halaman; Jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Laporan keuangan dirancang untuk membantu para investor memperoleh data mengenai *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS). Analisis rasio ROA dan EPS digunakan untuk menilai kinerja perusahaan yang dibutuhkan oleh investor untuk menanamkan modalnya pada perusahaan yang bersangkutan. Beberapa tahun terakhir telah berkembang suatu terobosan baru untuk menilai kinerja suatu perusahaan yang dikenal dengan nama *Economic Value Added* (EVA). Dengan menggunakan metode EVA, perusahaan akan memfokuskan pada penciptaan nilai perusahaan karena memasukkan unsur biaya modal dalam perhitungannya. Variabel EVA, ROA, dan EPS dijadikan pedoman oleh investor untuk menilai perubahan harga saham. Harga saham merupakan cerminan dari nilai perusahaan. Apabila harga saham perusahaan tinggi maka perusahaan tersebut memiliki kinerja yang baik sehingga investor akan menanamkan modalnya pada perusahaan tersebut dengan harapan memperoleh return yang tinggi dan tingkat risiko yang kecil.

Penelitian ini dilaksanakan pada perusahaan dalam kategori LQ 45 yang tergabung dalam Bursa Efek Indonesia selama periode 2009-2011 dengan jumlah sampel yang digunakan sebanyak 19 perusahaan dari populasi yang berjumlah 45 perusahaan. Penentuan jumlah sampel diperoleh dari metode purposive sampling. Variabel bebas yang digunakan adalah EVA (x1), ROA (x2), dan EPS (x3) sedangkan variabel terikatnya adalah perubahan harga saham (y). Pengujian instrumen menggunakan uji asumsi klasik dan uji hipotesis. Sedangkan metode analisis datanya menggunakan regresi linear berganda dengan uji t.

Hasil pengujian menunjukkan bahwa EVA, ROA dan EPS tidak berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan kategori LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.

SUMMARY

Pengaruh EVA, ROA, dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia; Fitrahani Rahayu Savitri, 070810201218, 2012, 50 halaman; Jurusan Manajemen Keuangan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

The financial statements are designed to help investors obtain data regarding Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS). Analysis of ROA and EPS are used to assess the performance required by investors to invest in the company. The last few years have developed a new breakthrough for assessing the performance of a company known as Economic Value Added (EVA). By using the EVA, the company will focus on creating value for the company because it incorporates elements of the cost of capital in its calculations. EVA variables, ROA and EPS guidance used by investors to assess changes in stock prices. The share price is a reflection of the value of the company. If the company's stock price is high then the company has a good performance so that investors will invest in the company in the hope of high returns and low risk levels.

This study was conducted at the company in the category LQ 45 is incorporated in the Indonesia Stock Exchange during the period 2009-2011 by the number of samples used were 19 companies from a population of 45 companies. Determination of the number of samples obtained from a purposive sampling method. The independent variables used are EVA (x1), ROA (x2), and EPS (x3) while the dependent variable is the change in stock price (y). The test instrument using the classical assumption test and test hypotheses. The method of data analysis using multiple linear regression with the t test.

The test results showed that the EVA, ROA and EPS no significant effect on the company's stock price change category LQ 45 at the Indonesia Stock Exchange.

PRAKATA

Alhamdulillah, puji syukur kepada Allah SWT atas limpahkan Rahmat, Taufik, dan Hidayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul : **“PENGARUH EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA”**, yang merupakan tugas akhir dan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jember.

Penyusunan Skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

- 1) Bapak Dr. Moehammad Fathorrazi, M. Si, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- 2) Ibu Prof. Dr. Hj. Isti Fadah, M.Si dan Bapak Dr. M. Dimiyati, SE, M.Si selaku Ketua Jurusan dan Sekertaris Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
- 3) Bapak Prof. Tatang A.G, M.Buss, Acc, Ph.D selaku Dosen Pembimbing I dan Ibu Ana Mufidah, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran dan perhatian dalam penulisan skripsi ini.
- 4) Kedua orang tuaku tercinta bapak Suwandi Wignyo Pandoyo dan ibu Rustantinah yang telah memberikan doa, dukungan, kasih sayang, wejangan dan perhatian yang tiada tara
- 5) Adikku tersayang Rahayu Hastuti yang selalu menceriakan suasana dirumah.
- 6) Bintang hidupku Choirul Yakin, terima kasih untuk cinta dan kebahagiaan yang diberikan untukku. I love you...
- 7) Sahabat-sahabatku Tetta, Sandi, Danu, Mas Sinyo, Bobi dan teman-teman seperjuangan Jurusan Manajemen 2007 khususnya Manajemen Keuangan, terima kasih untuk keceriaan dan kebersamaan selama ini. I miss you all...
- 8) Teman-teman Jember Metalheads, terima kasih untuk kecadasan musik kalian yang selalu dapat menyemangatiku. Tetap Pagun Seken Ka Jalurah ya...

- 9) Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu kepada saya sampai akhirnya saya dapat menyelesaikan studi ini.
- 10) Seluruh karyawan dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang memberikan waktunya demi kelancaran penelitian ini.
- 11) Semua pihak yang sudah membantu sampai terselesaikannya skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Semoga Allah SWT selalu memberikan Hidayah dan Rahmat kepada semua pihak yang telah membantu dengan ikhlas sehingga skripsi ini dapat terselesaikan. Penulis sadar akan keterbatasan dan kurang sempurnanya penulisan skripsi ini, oleh karena itu segala saran dan kritik yang bersifat membangun akan sangat penulis harapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan memberikan tambahan pengetahuan bagi yang membacanya.

Jember, Maret 2013

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	
SURAT PERNYATAAN	
LEMBAR PERSETUJUAN	
LEMBAR PENGESAHAN	
HALAMAN PERSEMBAHAN	
MOTTO	
RINGKASAN	
SUMMARY	
PRAKATA	
DAFTAR ISI	
DAFTAR TABEL	
DAFTAR GAMBAR	
DAFTAR LAMPIRAN	
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	
1.2 Rumusan Masalah	
1.3 Tujuan Penelitian	
1.4 Manfaat Penelitian	
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Kajian Pustaka	
2.1.1 Indeks LQ 45 (ILQ45)	
2.1.2 Economic Value Added (EVA)	
2.1.2.1 Pengertian Economic Value Added (EVA)	
2.1.2.2 Kelebihan dan Kelemahan EVA	
2.1.2.3 Strategi Peningkatan EVA	
2.1.3 Net Operating After Tax (NOPAT)	
2.1.4 Weighted Average Cost of Capital (WACC)	

DAFTAR ISI
(Lanjutan)

2.1.5 Total Cost of Capital (CoC)	
2.1.6 Return On Assets (ROA)	
2.1.7 Earning Per Share (EPS)	
2.1.8 Harga Saham	
2.2 Penelitian Terdahulu	
2.3 Kerangka Konseptual	
2.4 Hipotesis	
2.4.1 EVA dan Perubahan Harga Saham	
2.4.2 ROA dan Perubahan Harga Saham	
2.4.3 EPS dan Perubahan Harga Saham	
BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian	
3.2 Jenis dan Sumber Data	
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	
3.5 Metode Analisis Data dan Uji Hipotesis	
3.5.1 Analisis Regresi Linear Berganda	
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	
3.5.2.1 Uji Multikolinearitas	
3.5.2.2 Uji Autokorelasi	
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	
3.5.3 Uji Hipotesis	
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	
BAB 4. ANALISIS HASIL PENELITIAN	
4.1 Gambaran Umum Perusahaan	
4.2 Deskripsi Statistik Data Penelitian	
4.3 Hasil Analisis	
4.3.1 Analisis Regresi Linear Berganda	

DAFTAR ISI
(Lanjutan)

4.3.2 Uji Asumsi Klasik	
4.3.2.1 Uji Multikolinearitas	
4.3.2.2 Uji Autokorelasi	
4.3.2.3 Uji Heteroskedastisitas	
4.3.3 Uji Hipotesis	
4.4 Pembahasan Hasil Analisis	
4.4.1 EVA dan Perubahan Harga Saham	
4.4.2 ROA dan Perubahan Harga Saham	
4.4.3 EPS dan Perubahan Harga Saham	
4.5 Keterbatasan Penelitian	
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	
5.2 Saran	
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 Kriteria Penarikan Sampel Penelitian	
Tabel 4.2 Gambaran Umum Laba Perusahaan Per 31 Desember	
Tabel 4.3 Gambaran Umum Harga Saham Perusahaan Per 31 Desember	
Tabel 4.4 Deskripsi Statistik Variabel-Variabel Penelitian	
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi	
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinearitas	
Tabel 4.7 Hasil Uji Heteroskedastisitas	

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	

LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan LQ 45 & Kriteria Penarikan Sampel Penelitian
Lampiran 2	Daftar Perusahaan
Lampiran 3	Data Perubahan Harga Saham (PHS) Periode 2009-2011
Lampiran 4	Data Economic Value Added (EVA) Periode 2009-2011
Lampiran 5	Data Return On Assets (ROA) Periode 2009-2011
Lampiran 6	Data Earning Per Share (EPS) Periode 2009-2011
Lampiran 7	Statistik Deskriptif Variabel Penelitian
Lampiran 8	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda
Lampiran 9	Hasil Uji Heteroskedastisitas