



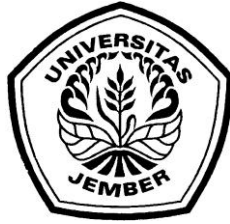
ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN* SAHAM KELOMPOK INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Oleh :

**UGIK HARIYANTO
NIM. 030810201104**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**



ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN SAHAM* KELOMPOK INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi
Universitas Jember

Oleh :

**UGIK HARIYANTO
NIM 030810201104**

**JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS JEMBER
2011**

LEMBAR PERSETUJUAN

Nama Mahasiswa : UGIK HARIYANTO
NIM : 030810201104
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh *Economic Value Added* Dan *Return On Assets* Terhadap *Return Saham* Kelompok Industri Dasar Dan Kimia Yang *Listed* Di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing I

Pembimbing II

Dr NURHAYATI, MM

NIP. 19610607 198702 2 001

INTAN NURUL AWALIYAH, SE, MSc

NIP. 19760508 200212 2 003

Mengetahui,
Ketua Jurusan Manajemen
Fakultas Ekonomi Universitas Jember

Dr. ISTI FADAH, SE, MSi

NIP. 19661020 199002 2 001

KEMENTERIAN PENDIDIKAN NASIONAL
UNIVERSITAS JEMBER – FAKULTAS EKONOMI

SURAT PERNYATAAN

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : UGIK HARIYANTO
NIM : 030810201104
Jurusan : Manajemen
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : **ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *RETURN ON ASSETS* TERHADAP *RETURN* SAHAM KELOMPOK INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG *LISTED* DI BURSA EFEK INDONESIA**

Menyatakan bahwa skripsi yang telah saya buat merupakan hasil karya sendiri. Apabila dikemudian 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, Januari 2011

Yang Menyatakan

UGIK HARIYANTO

NIM 030810201104

LEMBAR PERSEMBAHAN

Skripsi ini kupersembahkan kepada :

- Ayahanda tercinta dan Ibunda tercinta.
- Para Pembimbingku serta Ibu Dyah Yulisetiyarini, M.Si sebagai Ketua Jurusan Manajemen.
- Bapak/Ibu guru TK, SD, SMP, SMU, dan Bapak/Ibu Dosen yang telah memberikanku ilmu pengetahuan dengan sabar dan ikhlas.
- Almamaterku UNIVERSITAS JEMBER tercinta.
- Teman-teman angkatan Manajemen 2003 dan adik - adik kelasku yang telah memberikan bantuan dan informasi tentang penyusunan skripsi ini hingga selesai.

MOTTO

***“ JANGANLAH KAMU BERSIKAP LEMAH, DAN JANGANLAH (PULA)
KAMU BERSEDIH HATI,
PADAHAL KAMULAH ORANG-ORANG YANG PALING TINGGI
(DERAJATNYA),
JIKA KAMU ORANG-ORANG YANG BERIMAN ”(QS. ALI IMRAN : 139)***

***HARI INI ANDA ADALAH ORANG YANG SAMA DENGAN ANDA DI LIMA
TAHUN MENDATANG, KECUALI DUA HAL : ORANG-ORANG DI
SEKELILING ANDA DAN BUKU YANG ANDA BACA***

***MALAS ITU NIKMAT, NAMUN MALAS MEMBUATMU TAK SELAMAT
BERMULA DARI JUJUR menjadi BOHONG KARENA MALAS
BERMULA DARI SEMPURNA menjadi CACAT KARENA MALAS
BERMULA DARI KEJAYAAN menjadi KEHANCURAN KARENA MALAS***

JADILAH DIRIMU SENDIRI

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui adanya pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *return* saham. Di samping itu penelitian ini juga bertujuan untuk menentukan manakah diantara variabel EVA dan ROA yang paling dominan pengaruhnya terhadap *return* saham. Penelitian ini menggunakan sampel 44 perusahaan yang *listed* di Bursa Efek Indonesia.

Pengujian ini dilakukan dengan menggunakan analisis regresi berganda, uji asumsi klasik (uji Multikolinearitas, uji Autokorelasi, uji Heteroskedastisitas). Sedangkan pengujian hipotesis menggunakan, koefisien determinasi, koefisien korelasi parsial, uji F dan uji T. Pengujian regresi linear berganda berguna untuk mengetahui tingkat pengaruh variabel independen yang terdiri dari *economic value added* (EVA) dan *return on assets* (ROA) terhadap variabel dependen yaitu *return* saham.

Berdasarkan hasil analisis data, dapat dinyatakan bahwa EVA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Berkaitan dengan pengaruh ROA terhadap *return* saham, diperoleh hasil bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Secara teoritis *return on asset* (ROA) merupakan bagian profitabilitas yaitu perbandingan antara laba bersih sesudah pajak (EAT) dengan total asset.

Kata kunci : *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assets* (ROA), *return* saham.

PRAKATA

Dengan mengucapkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas berkah dan rahmatNya, karena tanpaNya tidak ada satupun keinginan yang dapat terlaksana, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi yang penulis ajukan ini merupakan salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik karena keterbatasan ilmu yang dimiliki maupun faktor kealpaan penulis. Oleh karena itu penulis dengan senang hati akan menerima segala kritik maupun saran yang berkaitan dengan perbaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa tanpa adanya bantuan dari berbagai pihak penulisan skripsi ini tidak akan berjalan sebagaimana mestinya, akhirnya dengan segala kerendahan hati tidak lupa penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada:

- a. Bapak Prof. Dr. Mohamad Saleh, M.Sc, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
- b. Ibu Dr. Isti Fadah, SE, MSi, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Jember;
- c. Ibu Dr. Nurhayati, MM, selaku Pembimbing I yang dengan perhatian dan kesabarannya telah memberikan semangat, bimbingan, dan saran sampai dengan selesainya penyusunan skripsi ini;
- d. Ibu Intan Nurul Awaliyah, SE, MSc, selaku pembimbing II yang juga dengan perhatian dan kesabarannya telah memberikan semangat, bimbingan, dan saran sampai dengan selesainya penyusunan skripsi ini;
- e. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang telah memberikan ilmu sampai akhirnya saya dapat menyelesaikan studi ini;
- f. Seluruh Karyawan dan Staf Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang memberikan waktunya demi kelancaran selesainya skripsi ini;

Kepada semua pihak yang telah dengan tulus ikhlas membantu dan mendoakan keberhasilan untuk saya, yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, saya sampaikan penghargaan dan terimakasih yang sebesar-besarnya. Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat, petunjuk, dan bimbingan-Nya kepada kita semua, Amin.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi almamater tercinta, serta bagi setiap pembaca pada umumnya.

Jember, 11 Januari 2011

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
HALAMAN MOTTO	vii
ABSTRAKSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Pokok Permasalahan	5
1.3 Tujuan Dan Manfaat Penelitian	5
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	5
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Kajian Teoritis	7
2.1.1 Pasar Modal.....	7
2.1.2 Saham.....	10
2.1.3 Pengertian Rasio Keuangan	11
2.1.4 Economic Value Added (EVA).....	13
2.1.5 Biaya Modal	18
2.1.6 Struktur Modal	24
2.1.7 Pengertian Laporan Keuangan	29
2.1.8 Pengertian Return Saham.....	31
2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	31

2.3 Kerangka Pemikiran Masalah.....	34
2.4 Hipotesa.....	35
BAB III METODE PENELITIAN	36
3.1 Rancangan Penelitian.....	36
3.2 Populasi dan Sampel	36
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	37
3.4 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukurannya	37
3.4.1 Variabel Dependen = Y (Return Saham)	37
3.4.2 Variabel Independen = X.....	38
3.5 Model Analisis Data	41
3.5.1 Analisis Regresi Linier Berganda (Multiple Linier Regression Analysis)	41
a. Koefisien Determinasi Berganda.....	41
b. Koefisien Determinasi Parsial	42
c. Uji F	42
d. Uji t	43
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	43
a. Multikolinieritas	43
b. Heteroskedastisitas.....	44
c. Auto Korelasi.....	44
3.6 Kerangka Pemecahan Masalah	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
4.1.1 Pasar Modal di Indonesia	47
4.1.2 Perkembangan Bursa Efek Indonesia	48
4.1.3 Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	50
4.1.4 Statistik Deskriptif.....	51
4.1.5 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
a. Koefisien Determinasi Berganda (R^2).....	53
b. Analisis Koefisien Korelasi Parsial (r)	54
c. Uji F	54

d. Uji t	55
4.1.6 Uji Asumsi Klasik	55
a. Uji Multikolinieritas	55
b. Uji Heteroskedastisitas.....	56
c. Uji Autokorelasi	57
4.2 Pembahasan	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	61
4.1 Kesimpulan.....	61
4.2 Saran.....	61
DAFTAR PUSTAKA	63

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Masalah	34
Gambar 3.1 Kerangka Pemecahan Masalah	45

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	33
Tabel 4.1 Distribusi Sampel Penelitian	50
Tabel 4.2 Klasifikasi Perusahaan Sampel Berdasarkan Sub Sektor Industri	51
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif <i>Return</i> Saham tahun 2006-2008	51
Tabel 4.4 Ringkasan Hasil Perhitungan Regresi Linier Berganda	52
Tabel 4.5 Koefisien Korelasi Parsial	54
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolinieritas	56
Tabel 4.7 Hasil Pengujian Heteroskedastisitas dengan Uji <i>Glejser</i>	56

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 Perhitungan EVA	65
Lampiran 2 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	80
Lampiran 3 Perhitungan Beta	84
Lampiran 4 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	86
Lampiran 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	89