



**ANALISIS PENGARUH *Return on Asset (ROA)*, *Earning per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, DAN *Market Value Added (MVA)*  
TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang *Listed* di BEI Tahun  
2007-2011)

**SKRIPSI**

Oleh

**Sisca Octavia  
NIM 090810301113**

**JURUSAN AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS JEMBER**

**2013**



**ANALISIS PENGARUH *Return on Asset (ROA)*, *Earning per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, DAN *Market Value Added (MVA)*  
TERHADAP RETURN SAHAM**  
(Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang *Listed* di BEI Tahun  
2007-2011)

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Melengkapi Tugas Akhir dan Memenuhi Salah Satu Syarat  
untuk Menyelesaikan Program Studi Akuntansi (S1)  
dan Mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

**Sisca Octavia**  
**NIM 090810301113**

**JURUSAN AKUNTANSI**  
**FAKULTAS EKONOMI**  
**UNIVERSITAS JEMBER**

**2013**

## PERSEMBAHAN

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

1. Ibuku tersayang Eka Herawati
2. Ayahku tercinta Bambang Tjahyono
3. Kakakku Yushike Mega Sari
4. Adikku Nugroho Prayogi
5. Om dan Tanteuku Bambang Widjonarko dan Sherly Yunita S.
6. Kekasihku Christian Prayogo dan keluarga besarnya
7. Dosen Pembimbingku Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak dan Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak
8. Almamater Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.



## MOTTO

“Senantiasa bersyukur dalam apapun”.

*(Sisca Octavia)*

“Apa pun juga yang kamu perbuat, perbuatlah dengan segenap hatimu seperti untuk Tuhan dan bukan untuk manusia”.

*(Kolose 3:23)\**

“Jika anda memiliki keberanian untuk memulai, anda juga memiliki keberanian untuk sukses”

*(David Viscoot)*

<sup>1</sup> ) Lembaga Alkitab Indonesia. Jakarta: Percetakan Lembaga Alkitab Indonesia.

## PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Sisca Octavia

NIM : 090810301113

Jurusan : Akuntansi

Menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang berjudul: Analisis Pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), DAN *Market Value Added* (MVA) Terhadap Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Listed di BEI tahun 2007-2011) adalah benar-benar hasil karya sendiri, kecuali jika dalam pengutipan substansi disebutkan sumbernya, dan belum pernah diajukan pada institusi mana pun, serta bukan karya jiplakan. Saya bertanggung jawab atas keabsahan dan kebenaran isinya sesuai dengan sikap ilmiah yang harus dijunjung tinggi.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, tanpa adanya tekanan dan paksaan dari pihak mana pun serta bersedia mendapatkan sanksi akademik jika ternyata di kemudian hari pernyataan ini tidak benar.

Jember, 14 Januari 2013

Yang menyatakan,



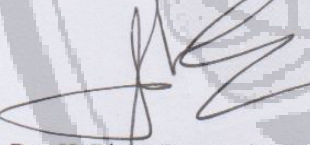
Sisca Octavia  
NIM 090810301113

## TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI

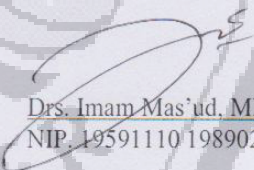
Judul skripsi : ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA),  
EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY  
RATIO (DER), DAN MARKET VALUE ADDED (MVA)  
TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI EMPIRIS  
PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN  
PROPERTY YANG LISTED DI BEI TAHUN 2007-2011)

Nama Mahasiswa : Sisca Octavia  
N I M : 090810301113  
Jurusan : S-1 AKUNTANSI / Reguler  
Tanggal Persetujuan : 14 Januari 2013

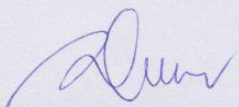
Pembimbing I

  
Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak  
NIP. 19550227 198403 1 001

Pembimbing II

  
Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak.  
NIP. 19591110 198902 1 001

Ketua Jurusan Akuntansi

  
Dr. Alwan S. Kustono, SE., M.Si., Ak.  
NIP 19720416 2001121 001

## **SKRIPSI**

**ANALISIS PENGARUH *Return on Asset (ROA)*, *Earning per Share (EPS)*,  
*Debt to Equity Ratio (DER)*, DAN *Market Value Added (MVA)***

**TERHADAP RETURN SAHAM**

(Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang *Listed* di BEI Tahun  
2007-2011)

Oleh

SISCA OCTAVIA

090810301113

Pembimbing:

Dosen Pembimbing I : Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak

Dosen Pembimbing II : Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak



## JUDUL SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RETURN ON ASSET (ROA), EARNING PER SHARE (EPS), DEBT TO EQUITY RATIO (DER), DAN MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP RETURN SAHAM  
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN PROPERTY YANG LISTED DI BEI TAHUN 2007-2011)

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : Sisca Octavia  
NIM : 090810301113  
Jurusan : Akuntansi

Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal:

14 Januari 2013

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima sebagai kelengkapan guna memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Jember.

### Susunan Panitia Penguji

Ketua : Dr. Wasito, M.Si, Ak (.....)  
NIP 19600103 199103 1 001

Sekretaris : Nining Ika Wahyuni, SE, M.Sc, Ak (.....)  
NIP 19830624 200604 2 001

Anggota : Hendrawan Santoso P., SE, M.Si, Ak (.....)  
NIP 19740506 2002121 006



Mengetahui/ Menyetujui  
Universitas Jember  
Fakultas Ekonomi  
Dekan,

Dr. M. Fathorrozi, SE, M.Si  
NIP 19630614 1999002 1 001



**Sisca Octavia**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

### **ABSTRAK**

Perekonomian di Indonesia menghadapi tantangan-tantangan global yang membuat guncangan ekonomi dan pada akhirnya berpengaruh pada keputusan investor. Dalam kondisi sedemikian rupa, perusahaan dituntut untuk memaksimalkan kinerjanya agar dapat menghadapi tantangan global. Sehingga, manajemen dituntut juga untuk mengelola perusahaan secara efektif dan efisien untuk menilai perusahaan tersebut. Salah satu cara yang biasa digunakan dalam menilai perusahaan adalah pendekatan fundamental. Pendekatan fundamental yang antara lain dengan menggunakan analisis rasio keuangan. Berdasarkan beberapa bukti empiris hasil penelitian dan studi tentang penelitian yang berkaitan dengan analisis rasio keuangan telah banyak dilakukan sebelumnya, namun penelitian di bidang ini masih menarik untuk diteliti karena temuannya tidak selalu konsisten, hal inilah yang mendorong untuk diadakan penelitian kembali. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *return on asset* (ROA), *earning per share* (EPS), *debt to equity ratio* (DER), dan *market value added* (MVA) terhadap *return* saham.

Populasi penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor Real Estate dan Property 2007-2011. Penelitian menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan, *company report* dan *annual report* dari perusahaan sektor Real Estate dan Property yang terdaftar di BEI. Penentuan sampel dalam penelitian ini menggunakan *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria yang telah ditentukan, dengan jumlah sampel 28. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah *return on asset* (ROA), *earning per share* (EPS), *debt to equity ratio* (DER), dan *market value added* (MVA). Sedangkan variabel dependennya adalah *return* saham. Teknik analisis data yang dilakukan, menggunakan metode analisis regresi berganda dengan bantuan pengolahan SPSS.

Hasil dari penelitian yang dilakukan menunjukkan bahwa variabel *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham.

**Kata kunci:** *Return on Asset* (ROA), *Earning per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Market Value Added* (MVA), *Return Saham*

**Sisca Octavia**

*Jurusan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Jember*

**ABSTRACT**

*Indonesia's economy global challenges that make economic shocks and ultimately affect investor decisions. In such conditions, companies are required to maximize its performance in order to face the global challenges. Thus, management is required to manage the company effectively and efficiently to assess the company. One way that is commonly used in assessing the company's approach is fundamental. Fundamental approaches include using financial ratio analysis. Based on some empirical evidence of the results of research and studies on research related to financial ratio analysis has been done before, but research in this area is still interesting to study because the findings are not always consistent, it pushes back to the research. Therefore, this study aimed to examine the effect of return on assets (ROA), earnings per share (EPS), debt to equity ratio (DER), and market value added (MVA) to stock return.*

*Population of research used in this study is a Real Estate and Property sector 2007-2011. This research is quantitative, and using secondary data from financial reports, company reports and the annual report of the company's Real Estate and Property sectors listed on the Stock Exchange. Determination of the sample in this study using purposive sampling criteria have been determined, with a sample of 28. Independent variables used in this study is the return on assets (ROA), earnings per share (EPS), debt to equity ratio (DER), and market value added (MVA). While the dependent variable is the stock return. Data analysis techniques, using multiple regression analysis with the help of SPSS processing.*

*The results of the research conducted indicates that the variable Return on Assets (ROA), Earning per Share (EPS) and Market Value Added (MVA) significant positive effect on stock returns. While the Debt to Equity Ratio (DER) are not significantly influence stock returns.*

**Keywords:** *Return on Assets (ROA), Earning per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), Market Value Added (MVA), Stock Return*

## RINGKASAN

**Analisis Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Earning per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Market Value Added (MVA)* Terhadap *Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Listed di BEI Tahun 2007-2011)*; Sisca Octavia, 090810301113; 2012: 70 halaman; Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.**

Perekonomian di Indonesia menghadapi tantangan-tantangan global yang membuat guncangan ekonomi dan pada akhirnya berpengaruh pada keputusan investor. Dalam kondisi sedemikian rupa, perusahaan dituntut untuk memaksimalkan kinerjanya agar dapat menghadapi tantangan global. Sehingga, manajemen dituntut juga untuk mengelola perusahaan secara efektif dan efisien untuk menilai perusahaan tersebut. Salah satu cara yang biasa digunakan dalam menilai perusahaan adalah pendekatan fundamental. Faktor fundamental dari perusahaan yang dapat menjelaskan kekuatan dan kelemahan kinerja keuangan perusahaan di antaranya adalah rasio-rasio keuangan. Dalam hal ini peneliti menggunakan rasio ROA, EPS, DER dan MVA untuk diteliti kembali. Berdasarkan beberapa bukti empiris hasil penelitian dan studi tentang penelitian yang berkaitan dengan analisis rasio keuangan telah banyak dilakukan sebelumnya, namun penelitian di bidang ini masih merupakan masalah yang menarik untuk diteliti karena temuannya tidak selalu konsisten, hal inilah yang mendorong untuk diadakan penelitian kembali. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *return on asset (ROA)*, *earning per share (EPS)*, *debt to equity ratio (DER)*, dan *market value added (MVA)* terhadap *return saham*.

Populasi perusahaan Real Estate dan Property yang terdapat di BEI periode 2007-2011 sebanyak 37 perusahaan, dari populasi tersebut didapatkan 28 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel penelitian. Teknik pengambilan sampel adalah dengan metode *purposive sampling* dengan kriteria (1) tercatat sebagai perusahaan

Real Estate dan Property yang terdaftar di BEI tahun 2007-2011, (2) perusahaan Real Estate dan Property yang selama tahun penelitian 2007-2011 tidak *delist* dari Bursa Efek Indonesia dan (3) tersedianya laporan keuangan tahunan yang menjadi sampel penelitian periode tahun 2007-2011 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Untuk menguji kelayakan penggunaan model regresi dan kelayakan variabel bebas peneliti menggunakan uji asumsi klasik, yang digunakan adalah uji multikolinearitas dengan nilai VIF, uji autokolerasi dengan *Durbin-Watson*, uji normalitas data dengan grafik *p-plot*, dan uji heterokedastisitas dengan uji Glesjer. Metode analisis data menggunakan analisis regresi berganda dan dilakukan uji hipotesis dengan uji T dengan tingkat signifikansi 0,05.

Hasil penelitian untuk uji asumsi klasik menunjukkan bahwa variabel bebas tidak terindikasi terjadinya multikolinearitas, autokolerasi, heterokedastisitas, dan data berdistribusi normal. Berdasarkan ringkasan data olah hasil output SPSS maka hasil pengujian hipotesis yang diperoleh adalah variabel ROA memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 2,267 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,025. Nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 ( $0,025 < 0,05$ ), berarti bahwa ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Variabel EPS memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 2,478 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,014. Nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 ( $0,014 < 0,05$ ), berarti bahwa EPS berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Variabel DER memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar -0,944 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,347. Nilai signifikansi yang lebih besar dari 0,05 ( $0,347 > 0,05$ ), berarti bahwa DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan variabel MVA memiliki nilai  $t_{hitung}$  sebesar 1,977 dengan tingkat signifikansi sebesar 0,048. Nilai signifikansi yang lebih kecil dari 0,05 ( $0,048 < 0,05$ ), berarti bahwa MVA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Berdasarkan uraian dan hasil analisis dalam penelitian ini, maka didapatkan kesimpulan *return on aset* (ROA), *earning per share* (EPS), *market value added* (MVA) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dan *debt to equity ratio* (DER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Secara

umum ROA, EPS, DER, dan MVA memiliki kontribusi yang cukup besar dalam kaitan besar kecilnya *return* yang akan diterima investor. Adapun beberapa saran yang coba peneliti sampaikan sebagai saran untuk penelitian yang akan datang yaitu penggunaan sektor pada perusahaan real estate dan property saja belum dapat digeneralisasikan hasilnya. Oleh karena itu model penelitian selanjutnya perlu memperluas penelitian dengan menambah jumlah sampel. Selain itu penelitian menggunakan data periode yang relatif panjang yaitu 5 tahun, walaupun sudah mencukupi untuk data penelitian, tetapi akan lebih baik untuk penelitian ini dapat diuji lebih lanjut dengan menambah periode penelitian. Dan penelitian ini hanya menggunakan aspek fundamental saja dalam penelitiannya. Oleh karena itu untuk penelitian selanjutnya diharapkan menggabungkan dengan variabel makro yang juga dapat mempengaruhi *return* saham.

Secara umum ROA, EPS, DER, dan MVA memiliki kontribusi yang cukup besar dalam kaitan besar kecilnya *return* yang akan diterima investor. Hal ini dilihat dari nilai  $R^2$  sebesar 0,249 atau 24,9% variasi dari *return* saham bisa dijelaskan oleh keempat variabel independen (ROA, EPS, DER, dan MVA), sedangkan sisanya dijelaskan oleh variabel-variabel yang lain di luar penelitian misalnya inflasi, tingkat suku bunga, dan sebagainya.

## KATA PENGANTAR

Puji Tuhan, penulis ucapkan syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas segala berkat dan rahmatNya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Pengaruh *Return on Asset (ROA)*, *Earning per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Market Value Added (MVA)* Terhadap *Return Saham (Studi Empiris pada Perusahaan Real Estate dan Property yang Listed di BEI Tahun 2007-2011)*”**

Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Fakultas Ekonomi, Universitas Jember. Dalam menulis skripsi ini penulis telah menerima bantuan, dukungan, bimbingan, serta sumbangan pikiran yang besar nilainya. Oleh karena itu, penulis menyampaikan rasa hormat dan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Drs. Moh Hasan, M.Sc, Phd selaku Rektor Universitas Jember.
2. Dr. M. Fathorrozi, SE, M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
3. Dr. Alwan Sri K, SE, M.Si, Ak selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
4. Drs. H. Djoko Supatmoko, MM, Ak dan Drs. Imam Mas'ud, MM, Ak selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu, membimbing dan mengarahkan penulis hingga selesainya skripsi ini.
5. Bapak dan Ibu dosen yang telah memberikan bekal pengetahuan serta pengalaman hidup yang luar biasa selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Universitas Jember.
6. Seluruh karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Jember yang turut membantu dalam memberikan informasi penting yang berkaitan dengan perkuliahan maupun sampai penyelesaian tugas akhir.
7. Papa dan Mama tercinta (Bambang Tjahyono dan Eka Herawati), Tante dan Om (Bambang Widjanarko dan Sherly Yunita S.), Kakak dan Adikku (Yushike Mega Sari dan Nugroho Prayogi) serta semua keluarga yang selalu mendo'akan,



menjadi motivasi dan inspirasi, serta memberikan dukungan moril dan materiil kepada penulis, terima kasih atas semuanya.

8. Kekasihku tercinta Christian Prayogo yang selalu memberikan dukungan, semangat, doa, masukan, inspirasi dan saran serta pengertian dan kesabarannya dalam mendukung proses pengerjaan skripsi ini.
9. Sahabat-sahabatku Putri Ragil Oktanti, Krisdiana Wulandari, Maria Magdalena Rima K., Eka Mia, Erta Arlinda, Irien Cahyawati, Dhya Nanggala, Li Stevanie, Sheila Tiffany Saragih, Inyonk dan yang tidak dapat disebutkan satu persatu. Terima kasih untuk dukungan, semangat dan keceriaan yang selama ini kalian berikan. Semoga kita semua sukses di jalan kita masing-masing.
10. Teman-teman seperjuangan angkatan 2009 Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Jember, terima kasih atas dukungannya.
11. Semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi yang memberikan semua hal positif seperti dukungan, kepercayaan dan motivasi.

Akhirnya, kepada semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, penulis mengucapkan terima kasih atas semua bantuan yang diberikan. Semoga kita semua selalu diberkati dan selalu dalam penyertaan Tuhan Yesus.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari sempurna karena keterbatasan penulis. Akhir kata, penulis dengan lapang hati akan selalu menerima kritik dan saran yang membangun demi kesempurnaan skripsi ini, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan pembaca.

Jember, 14 Januari 2013

Sisca Octavia

## DAFTAR ISI

	Halaman
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>ii</b>
<b>HALAMAN MOTTO .....</b>	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN.....</b>	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN.....</b>	<b>v</b>
<b>HALAMAN PEMBIMBINGAN.....</b>	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN.....</b>	<b>vii</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>viii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>ix</b>
<b>RINGKASAN .....</b>	<b>x</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>xiii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL.....</b>	<b>xix</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xx</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xxi</b>
<b>BAB I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1 Latar Belakang Masalah .....</b>	<b>1</b>
<b>1.2 Perumusan Masalah .....</b>	<b>6</b>
<b>1.3 Tujuan Penelitian.....</b>	<b>6</b>
<b>1.4 Manfaat Penelitian .....</b>	<b>7</b>
<b>BAB II. TINJAUAN PUSTAKA.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Landasan Teori .....</b>	<b>8</b>
<b>2.1.1 Investasi.....</b>	<b>8</b>
a. Pengertian Investasi .....	8
b. Tujuan Investasi .....	8
c. Proses Investasi .....	9

d. Dasar Keputusan Investasi .....	9
<b>2.1.2 Saham .....</b>	<b>10</b>
a. Pengertian Saham .....	10
b. Jenis-jenis Saham .....	10
<b>2.1.3 Return Saham .....</b>	<b>11</b>
<b>2.1.4 Rasio Profitabilitas .....</b>	<b>13</b>
a. Return on Asset (ROA) .....	13
b. Earning per Share (EPS) .....	14
<b>2.1.5 Rasio Leverage .....</b>	<b>15</b>
a. Debt to Equity Ratio (DER) .....	16
<b>2.1.6 Market Value Added (MVA) .....</b>	<b>16</b>
a. Pengertian MVA .....	16
b. Konsep MVA .....	17
c. Cara Meningkatkan MVA .....	18
<b>2.2 Penelitian Terdahulu .....</b>	<b>19</b>
<b>2.3 Kerangka Konseptual Penelitian .....</b>	<b>25</b>
<b>2.4 Hipotesis Penelitian .....</b>	<b>26</b>
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>31</b>
<b>3.1 Jenis dan Sumber Data .....</b>	<b>31</b>
3.1.1 Jenis Data .....	31
3.1.2 Sumber Data .....	31
<b>3.2 Populasi dan Sampel Penelitian .....</b>	<b>31</b>
3.2.1 Populasi .....	31
3.2.2 Sampel .....	31
<b>3.3 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....</b>	<b>33</b>
<b>3.3.1 Variabel Independen .....</b>	<b>33</b>
a. Return on Asset (ROA) .....	33
b. Earning per Share (EPS) .....	33
c. Debt to Equity Ratio (DER) .....	33

d. Market Value Added (MVA).....	34
<b>3.3.2 Variabel Dependen (Return Saham) .....</b>	<b>34</b>
<b>3.4 Metode Analisis Data.....</b>	<b>36</b>
<b>3.4.1 Statistik Deskriptif .....</b>	<b>36</b>
<b>3.4.2 Uji Asumsi Klasik.....</b>	<b>37</b>
a. Uji Multikolinearitas .....	37
b. Uji Autokolerasi.....	37
c. Uji Normalitas .....	38
d. Uji Heterokadastisitas .....	39
<b>3.4.3 Analisis Regresi Berganda.....</b>	<b>39</b>
<b>3.4.4 Pengujian Hipotesis (Uji Statistik T) .....</b>	<b>40</b>
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>41</b>
<b>4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian .....</b>	<b>41</b>
4.1.1 Pasar Modal Di Inonesia .....	41
4.1.2 Perkembangan Bursa Efek Indonesia.....	42
4.1.3 Gambaran Umum Sampel Penelitian .....	43
<b>4.2 Deskripsi Hasil Penelitian .....</b>	<b>44</b>
4.2.1 Return on Asset (ROA) .....	45
4.2.2 Earning per Share (EPS).....	46
4.2.3 Debt to Equity Ratio (DER).....	48
4.2.4 Market Value Added (MVA) .....	49
4.2.5 <i>Return Saham</i> .....	54
<b>4.3 Analisis Data .....</b>	<b>56</b>
4.3.1 Statistik Deskriptif.....	56
4.3.2 Analisis Uji Asumsi Klasik .....	58
4.3.3 Analisis Linier Berganda.....	61
4.3.4 Pengujian Hipotesis .....	63

<b>4.4</b>	<b>Pembahasan .....</b>	<b>64</b>
4.4.1	Pengaruh <i>Return on Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	64
4.4.2	Pengaruh <i>Earning per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i> .....	65
4.4.3	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap <i>Return Saham</i> .....	66
4.4.4	Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap <i>Return Saham</i> .....	68
<b>BAB V</b>	<b>KESIMPULAN dan SARAN .....</b>	<b>69</b>
5.1.	<b>Kesimpulan.....</b>	<b>69</b>
5.2.	<b>Keterbatasan .....</b>	<b>69</b>
5.3.	<b>Saran .....</b>	<b>70</b>
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>		
<b>LAMPIRAN</b>		

## DAFTAR TABEL

Tabel	hal
2.1 Tabel matriks hasil penelitian terdahulu	21
3.1 Tabel <i>purposive sampling</i> penelitian	32
3.2 Tabel definisi operasional dan pengukuran variabel	35
3.3 Tabel kriteria pengambilan keputusan uji Autokolerasi	38
4.1 Tabel daftar nama perusahaan	43
4.2 Tabel <i>Return On Asset (ROA)</i> perusahaan sampel 2007-2011	45
4.3 Tabel <i>Earning per Share (EPS)</i> perusahaan sampel 2007-2011	46
4.4 Tabel <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> perusahaan sampel 2007-2011	48
4.5 Tabel <i>Market Value Added (MVA)</i> perusahaan sampel 2007-2011	50
4.6 Tabel <i>Return</i> saham perusahaan sampel 2007-2011	55
4.7 Tabel statistik deskriptif variabel penelitian	56
4.8 Tabel uji Autokolerasi	58
4.9 Tabel uji Glejser	60
4.10 Tabel ringkasan hasil perhitungan analisis regresi berganda	61



## DAFTAR GAMBAR

Gambar		hal
2.1	Kerangka Konseptual Penelitian	25
4.1	Grafik <i>p</i> -plot untuk uji Normalitas	59



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1. Daftar rasio keuangan 1 (ROA)
2. Daftar rasio keuangan 2 (EPS)
3. Daftar rasio keuangan 3 (DER)
4. Daftar rasio keuangan 4 (MVA)
5. Daftar *return* saham
6. Statistik deskriptif penelitian
7. Hasil analisis regresi berganda
8. Hasil uji heterokedastisitas
9. P-plot uji normalitas data

