

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
DENGAN ALAT UKUR EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) DAN
ROA (*RETURN ON ASSETS*) TERHADAP RETURN SAHAM**

***THE ANALYSIS ON THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE
USING EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) AND
ROA (*RETURN ON ASSETS*) TOWARD RETURN***



Oleh

**ANITA SRI SETIA NINGSIH
20050410040**

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2009**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
DENGAN ALAT UKUR EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) DAN
ROA (*RETURN ON ASSETS*) TERHADAP RETURN SAHAM**

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar
Sarjana pada Fakultas Ekonomi
Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah
Yogyakarta



Oleh:

ANITA SRI SETIA NINGSIH

20050410040

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

2009

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
DENGAN ALAT UKUR EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) DAN
ROA (*RETURN ON ASSETS*) TERHADAP RETURN SAHAM

Diajukan Oleh

ANITA SRI SETIA NINGSIH
20050410040

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing I

Iskandar Bukhori, SE, SH., M.Si.
NIK: 143063

Tanggal, 05 April 2009

SKRIPSI
ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN
DENGAN ALAT UKUR EVA (*ECONOMIC VALUE ADDED*) DAN
ROA (*RETURN ON ASSETS*) TERHADAP RETURN SAHAM

Diajukan Oleh

ANITA SRI SETIA NINGSIH
20050410040

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan
Dewan Penguji Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Tanggal, 23 April 2009
Yang terdiri dari

Lela Hinasah, SE., M.Si
Ketua Tim Penguji

Iskandar Bukhori, SE, SH., M.Si.
Anggota Tim Penguji

Rita Kusumawati, SE., M.Si
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., M.Si.
NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Anita Sri Setia Ningsih.

No mahasiswa : 20050410040

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: **”Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dengan Alat Ukur EVA (*Economic Value Added*) dan ROA (*Return On Assets*) terhadap Return Saham”**, tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 05 April 2009

Anita Sri Setia Ningsih

MOTTO

Sesungguhnya Allah menyuruh (kamu) berlaku adil dan berbuat kebajikan, memberi kepada kaum kerabat, dan Allah melarang perbuatan keji, kemungkaran dan permusuhan. Dia memberi pengajaran kepadamu agar kamu dapat mengambil pelajaran. (QS. An Nahl : 90)

*Raihlah ilmu, dan untuk meraih ilmu belajarlah untuk tenang dan sabar.
(Khalifah Umar)*

Pengetahuan tidaklah cukup; kita harus mengamalkannya. Niat tidaklah cukup; kita harus melakukannya. (Johann Wolfgang von Goethe)

Menjadi yang terbaik bukan sesuatu yang mutlak harus dilakukan tetapi berusaha sebaik mungkin sesuai dengan kemampuan kita adalah hal yang sangat penting untuk dilakukan. (Penulis)

Karya kecil ini kupersembahkan untuk:

Kedua orang tuanku

Kakak-kakakku dan keponakanku

Teman-teman dan Sahabatku

Almamaterku

THANK'S TO:

Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, serta rahmat dan hidayah-Nya kepadaku

Kedua Orang tuaku.....

Ayah dan ibuku tercinta yang telah memberikan segalanya untukku doa, kasih sayang, dukungan, nasehat dan semangat yang tak pernah kenal lelah

Kakak-kakakku.....

Terima kasih atas semua doa, dukungan dan kasih sayang yang selama ini telah terpancar untuk aq

Keponakanku.....

Byan, yang slalu bisa bwt ketawa kalo aq lagi pusing-pusingnya ngerjain skripsi dan hal-hal laen yang menyita waktuku, maen sama kamu bisa jadi obat tersendiri yang bisa bikin seneng walo kadang-kadang bikin kesel juga hehe...

Sahabat-sahabatku.....

Ve.....

Thanks ya dah jadi teman paling baik bwt aq yang slalu setia nganter aq kemana-mana dan gak pernah ngeluh pula hebat deh bwt km, sekaligus dah jadi temen curhatku, slalu ngasih masukan-masukan bwt aq, Pokoknya kamu tempat sharing paling enak deh dan jangan bosen-bosen jadi temenku yah walaupun kadang-kadang aq selalu ngerepotin kamu hahaha

and jangan pernah lupa kan perjuangan q-ta selama nyusun skripsi ini yah, dari awal hingga akhirnya selesai karena banyak cerita yang tak akan pernah bisa q-ta lupa kan sampai kapan pun!!!

alien ma wawin.....

Sahabat yang dari awal kuliah udah jadi temenku yang dulu selalu bareng kemana-mana, bercanda-bercanda, ketawa-ketawa bareng nggak pernah ada capeknya, akhirnya q-ta jadi juga wisuda bareng nech, ditunggu lho traktirannya

Nofic.....

Temen seperjuanganku ngerjain skripsi and disaat-saat paling sulit kalo mau bimbingan, q-ta bener-bener diuji yah kesabarannya, panas hujan tlah q-ta lewatin bareng, gak bosan2 nungguin dosen di asrama, makan, cari referensi, dan satu hal yang harus paling q-ta kenang adalah gimana susahny nyari rumah dosen bwt minta acc beliau, sampai-sampai muter di tempat yang sama trus berkali-kali hahaha..., pokoknya susah senang dah q-ta lewatin bersama demi kelulusan q-ta, ayo wisuda bareng!!!!!!!!!!!!

Deenaaa.....

Temenku dari kecil yang dah bareng-bareng trus ampe sekarang, walo q-ta jarang ketemu juga tapi q-ta tetep berjuang bareng yah walo jalan dan impian q-ta beda pokoknya jangan pernah lupa kan hal-hal yang tlah q-ta lewatin bersama selama ini , aq wisuda duluan yah!!!!

Siwieee N Nunox.....

Hoe i gimana kabarnya lama nech g kumpul-kumpul ma x - an lagi, kapan nech ngumpul berempat kayak dulu lagi hang out, makan, ketawa-ketiwi bareng, aq tunggu lho kabar dari x-an!!!!

Temen-temenku.....

Temen-temen manajemen 2005 khususnya kelas A yang gak bisa disebut satu-persatu, kenal ma x-an semua adalah hal yang paling menyenangkan dan takkan terlupakan deh pokoknya and jangan lupa slalu inget satu sama laen yah!!!

Temen-temen di griya Nauroh

Fitri, widi, puput, ria, bu rt, mitha (yang sekarang dah g kost lagi, pindah kemana nech critanya bu?), nina+anik (hayo yang semangat lho nyelesein skripsinya jangan maen mulu), de el el yang g bisa disebut satu-satu thanks and jangan pernah heran dan bosan yah kalo hampir tiap hari aq ada disana dan bwt pemilik kost maaf yah kalo selama ini aq dah numpang gratis di sana hehe....

My Computer

My sweety baby computer yang dah setia nemenin aq nyusun+revisi skripsi dari awal ampe akhir dan sekaligus jadi temen maen game bwt aq kalo lagi bosan ngga da kerjaan

De...el...el...

Dan bwt temen-temen yang nggak bisa disebut satu-satu disini yang dah secara langsung maupun nggak langsung membantu aku dalam nyelesein skripsi ini, thanks yah semua atas dukungannya!!!!!!!

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan dengan alat ukur EVA dan ROA terhadap return saham. Variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini adalah EVA dan ROA. Sedangkan variabel dependen adalah return saham.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah 43 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2002 sampai 2006. Pemilihan sampel dalam penelitian ini menggunakan metode purposive sampling. Sedangkan metode analisis data yang digunakan, menggunakan model regresi berganda.

Hasil dari analisis regresi menunjukkan bahwa EVA dan ROA berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci: EVA, ROA, Return saham

ABSTRACT

The research to analyze the influence of financial performance using EVA (Economic Value Added) and ROA (Return on Assets) toward return. Its independent variables are the EVA and ROA, while the dependent variables is the return.

This sampling method of the study was the purposive sampling, in which the sample is 43 manufacture companies listed in the Indonesian Stock Exchange from the years of 2002 to 2006. The data obtained was analyzed using the multiple regression model.

The result of this research indicated that the EVA (Economic Value Added) and ROA (Return on Assets) has a significant influence on the return.

Keyword: EVA, ROA, Return

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr.Wb.

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia, dan rahmat-NYA dalam penulisan skripsi dengan judul **”Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan dengan Alat Ukur EVA (*Economic Value Added*) dan ROA (*Return On Assets*) terhadap Return Saham”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar sarjana pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dalam penggunaan taktik mempengaruhi dalam pengambilan keputusan organisasional dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Misbahul Anwar, SE., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Ibu Sri Handari Wahyuningsih, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen.
3. Ibu Fajarwati, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Bapak Iskandar Bukhori, SE, SH., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah

memberikan bimbingan, pengarahan dan waktunya sejak awal hingga selesainya skripsi ini.

5. Dosen serta karyawan di lingkungan Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
6. Ayah dan Ibu serta kakak-kakakku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini jauh dari kata sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang bersifat membangun bagi penulis untuk perbaikan dimasa yang akan datang.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang membutuhkan.

Wassalamu'alaikum Wr.Wb

Yogyakarta, 05 April 2009

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
INTISARI	ix
ABSTRAK.....	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Batasan Masalah	3
C. Rumusan Masalah	3
D. Tujuan Penelitian	4
E. Manfaat Penelitian	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	6
A. Landasan Teori.....	6
1. Laporan Keuangan.....	6

2. Saham	7
3. Kinerja Perusahaan	9
4. EVA (<i>Economic Value added</i>).....	10
5. ROA (<i>Return On Assets</i>)	12
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	13
C. Penurunan Hipotesis	15
D. Model Penelitian	19
BAB III METODE PENELITIAN.....	21
A. Obyek/ Subyek Penelitian.....	21
B. Jenis Data	21
C. Teknik Pengambilan Sampel	22
D. Teknik Pengumpulan Data.....	23
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	23
F. Uji Asumsi Klasik.....	26
G. Teknik Analisis Data.....	28
H. Uji Hipotesis dan Analisis Data	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	32
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	32
B. Analisis Deskriptif.....	33
C. Uji Asumsi Klasik.....	37
1. Uji Normalitas.....	38
2. Uji Multikolinearitas	38
3. Uji Heteroskedastisitas.....	39

	4. Uji Autokorelasi.....	41
	D. Analisis Data dan Uji Hipotesis.....	42
	E. Pembahasan.....	45
BAB V	KESIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	47
	A. Kesimpulan	47
	B. Keterbatasan Penelitian	48
	C. Saran.....	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

4.1 Proses Pemilihan Sampel	30
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	35
4.3 Hasil Uji Normalitas	36
4.4 Hasil Uji Multikolinieritas	36
4.5 Hasil Perhitungan RSS untuk Uji Heteroskedastisitas.....	36
4.6 Hasil Perhitungan R^2 untuk Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.7 Hasil Perhitungan TSS untuk Uji Heteroskedastisitas.....	37
4.8 Hasil Uji Autokorelasi	39
4.9 Hasil Perhitungan Regresi.....	40

DAFTAR GAMBAR

1.2 Model Penelitian	18
----------------------------	----

