

**PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED dan DEBT EQUITY RATIO  
TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA**

**INFLUENCE OF ECONOMIC VALUE EDDED AND DEBT EQUITY  
RATION ON STOCK PRICE IN MANUFACTURE COMPANIES IN THE  
INDONESIAN STOCK EXCHANGE**



Oleh :

Nama : DEVI INTAN PRAMITA

NIM : 20050410022

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2009**

**PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED dan DEBT EQUITY  
RATIO TERHADAP HARGA PASAR SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

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

**Yogyakarta**



Oleh :

**Nama : DEVI INTAN PRAMITA**

**NIM : 20050410022**

**FAKULTAS EKONOMI  
PROGRAM STUDI MANAJEMEN  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA  
2009**

## SKRIPSI

### PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED dan DEBT EQUITY RATIO TERHADAP HARGA PASAR SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA



<p>Telah disetujui Dosen Pembimbing Pembimbing</p> <p><u>Drs. Wihandaru SP., M.Si</u> NIK : 143 004</p>	<p>Tanggal, 27 Mei 2009</p>
---	-----------------------------

**SKRIPSI**

**PENGARUH EKONOMIC VALUE ADDED dan DEBT EQUITY  
RATIO TERHADAP HARGA PASAR SAHAM  
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Diajukan oleh

**Devi Intan Pramita**

**20050410022**

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

Drs. Wihandaru SP, M.Si

Ketua Tim Penguji

Iskandar Bukhori, SE., SH

Anggota Tim Penguji

Drs. Asnawi Asdinardju, MSi

Anggota Tim Penguji



Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Misbahul Anwar, SE., MSi.

NIK : 143 014

## **PERNYATAAN**

Dengan ini saya,

Nama : Devi Intan Pramita

Nomor Mahasiswa : 20050410022

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : "Pengaruh Economic Value Added, dan Debt equity ratio Terhadap Harga Pasar Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia", 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 diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pusaka. 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, 23 Juni 2009

Devi Intan Pramita

## HALAMAN MOTTO

Ilmu adalah lebih utama dari pada harta. Ilmu menjagamu, sedangkan kamu harus menjaga hartamu. Harta akan berkurang bila kau nafkahkan, sedangkan ilmu bertambah subur bila kau nafkahkan, demikian pula budi yang ditimbulkan melalui harta akan hilang dengan hilangnya harta.

*(Ali Bin, Abi Tholib)*

Barang siapa yang memberi kemudahan kepada orang yang sedang kesulitan, maka Allah akan memudahkannya di dunia dan di akhirat.

*(H.R. Ibnu Majah dan Abi Huroiroh)*

Dan bertaqwalah kepada Allah yang telah menganugerahkan kepadamu apa yang kamu ketahui.

*(Q.S. Asy Syu'raa : 132)*

Setiap kali ada hal yang sulit dalam hidup kita dan menantang menimpa kita, itu menandai awal era baru dalam hidup kita.

*(Kimberly Kirberger)*

Orang pesimis adalah orang yang melihat kesulitan didalam kesempatan sedangkan orang optimis adalah orang yang melihat kesempatan didalam kesulitan.

*(John F Kennedy)*

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Skripsi ini Kupersembahkan untuk orang-orang yang berarti dalam hidupku:

- Allah SWT, yang hanya dengan Ridho-Nya, hambamu ini dapat menyelesaikan proses pencapaian cita-cita.
- Papa dan Mama tercinta, terima kasih kuhaturkan atas segala curahan cinta, kasih sayang, sapih dan asuhmu yang tanpa batas. Semoga setiap tetes darah, tetes air mata, dan keringatmu dibalas Allah dengan menjadikan kalian sebagai hamba-hambanya yang mewarisi surga-Nya yang penuh kenikmatan.
- Kedua adikku "Nayla Indrasara" dan "Alfian Arya Bima ( Belajar dengan sungguh-sungguh, yang rajin dan tekun agar cepat lulus kuliah juga)."
- Seseorang dihatiku, dirimu inspirasiku.
- Sahabatku "Rita Adi Susanti", thank's for all attention your always forgive me.
- Eyang kakung H.Wasito, Eyang Putri Sri Umi HM, Eyang Putri Artiyah
- Keluarga besarku di Yogyakarta dan Weleri
- Semua pihak yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu, atas bantuan baik materiil maupun non materiil
- Almamaterku.

## INTISARI

Pada umumnya motif utama penanam modal ke dalam satu atau beberapa perusahaan adalah untuk dapat memperoleh keuntungan (*return*) yang ditanamkan ataupun investor berkeinginan terhadap peningkatan nilai perusahaan (*create value*). Dalam mengambil keputusan seorang investor memerlukan informasi yang relevan yang berkaitan dengan kondisi perusahaan. Dengan melakukan pengukuran terhadap kinerja manajemen investor dapat mengetahui apakah perusahaan mampu memberikan *benefit* atau *return* yang diharapkan. Selain itu, laba perusahaan merupakan indikator kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban bagi para penyandang dananya juga merupakan elemen dalam penciptaan nilai perusahaan yang menunjukkan prospek perusahaan di masa yang akan datang.

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang ada, penelitian ini bertujuan untuk mengidentifikasi Economic Value Added (EVA) dan Debt Equity Ratio (DER) berpengaruh terhadap harga pasar saham perusahaan Manufaktur. Economic Value Added (EVA) adalah pengukur kinerja yang telah banyak digunakan di dunia khususnya Amerika Serikat sebagai pengukur nilai tambah perusahaan khususnya berfokus pada kegiatan operasi perusahaan. Penelitian ini menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi harga pasar saham pada perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia (BEI). Faktor-faktor yang diteliti dan diduga mempengaruhi harga pasar saham adalah meliputi Economic Value Added (EVA) dan Debt Equity Ratio (DER). Data laporan keuangan dan data ICMD (Indonesian Capital Market Directory) yang digunakan diperoleh dari Corporate Communication Division BEI (Pojok BEI, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta dan Pojok BEI, Universitas Islam Indonesia). Obyek penelitian ini pada industri Manufaktur. Populasi penelitian yang dimaksud dalam penelitian ini adalah perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI), dengan tahun pengamatan mulai tahun 2006-2007. Metode pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah purposive sampling yaitu sampel yang diambil dengan pertimbangan tertentu. Jumlah sampelnya sebanyak 20 perusahaan yang terdaftar di BEI dari tahun 2006-2007. Sampelnya adalah perusahaan Manufaktur yang memiliki aset terbesar. Teknik analisis data yang digunakan untuk uji hipotesis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi



linier berganda, yang dihitung dengan SPSS 15 for Windows. Kualitas data diuji dengan uji asumsi klasik, meliputi: uji normalitas, multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi menyatakan bahwa model penelitian yang terbentuk bebas dari penyimpangan asumsi klasik.

Hasil yang diperoleh menunjukkan bahwa Economic Value Added (EVA) berpengaruh positif terhadap harga pasar saham. Debt Equity Ratio (DER) berpengaruh negatif terhadap harga pasar saham. Penelitian ini juga untuk menjawab apakah EVA merupakan pengukur kinerja perusahaan yang paling efektif dan dapat menciptakan nilai bagi perusahaan dan kemakmuran bagi pemegang saham.

Kata kunci : economic value added, debt equity ratio, harga pasar saham.

## ABSTRACT

In general, main motive of investor in investing at one or some companies is to get return from fund invested or investor may want to create value. In making decision, investor needs relevant information related to company condition. By measuring management performance, investor can know if company can give expected benefit or return. In addition, company profit is an indicator of company capability in meeting its obligation for fund provider and also element in creating value that indicate company prospect in the future.

Based on the background and problem definition, this research aimed to identify influence of Economic Value Added (EVA) and Debt Equity Ratio (DER) on Market Price of Manufaktur Company share. Economic Value Added (EVA) is performance measurement that have been used commonly in the world, particularly in United States to measure value added that focus on company operational activity. This research analyze factors influence stock market price of Manufacture Companies in Indonesian Stock Exchange. Factors studied and expected influencing stock price include Economic Value Added (EVA) and Debt Equity Ratio (DER). Financial statement data and data from ICMD (Indonesian Capital Market Directory) used is obtained from Corporation Communication Division BEI (Pojok BEI, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta and Pojok BEI, Universitas Islam Indonesia). Research object was Manufaktur Companies. Population intended in this research is Manufaktur Companies listed in Indonesian Stock Exchange, with observational period from 2006 to 2007. Sample was taken using purposive sampling method. Total sample was 20 Manufacture Companies listed in BEI from 2006 to 2007. The sample is Manufacture Companies with greatest asset. To test hypothesis, it used multiple linear regression analysis, which is calculated using SPSS 15 for Windows Program. Data quality was tested using classical assumption test, including : normality test, multicollinearity, heteroscedasticity, and autocorrelation, which stated that the model is free from classical assumption deviation.

The result indicated that Economic Value Added (EVA) has positive influence on stock price. Debt Equity Ratio (DER) affect negatively on stock price. This research also described that EVA is the most effective measurement of

company performance and can create value for company and wealth for stockholder.

Keywords : economic value added, debt equity ratio, stock price

## **KATA PENGANTAR**

**Assalammu'alaikum Wr. Wb.**

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya, sehingga penyusun dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Economic Value Added dan Debt Equity Ratio Terhadap Harga Pasar Saham pada Perusahaan Manufaktur di Bursa Efek Indonesia”. Penyusun bersyukur, akhirnya dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Skripsi ini disusun untuk melengkapi tugas dan persyaratan guna memperoleh gelar kesarjanaan pada Fakultas Ekonomi, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi organisasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya. Penyusunan skripsi ini tidak terlepas dari petunjuk bimbingan, pengarahan, dan bantuan dari berbagai pihak baik secara moral maupun material, maka pada kesempatan ini penyusun mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada yang terhormat:

1. Bapak Wihandaru SP. Drs., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu mencurahkan tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan, saran-saran, dan berbagai kemudahan yang bermanfaat bagi penulis.
2. Papa dan Mama tercinta serta Keluargaku, yang senantiasa memberikan dorongan, perhatian, do'a-do'anya, serta telah berbuat yang terbaik untuk kesuksesanku hingga terselesaikannya skripsi ini.
3. Seluruh Bapak/Ibu Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi yang telah memberikan bimbingan, memberikan ilmunya, serta pelayanan dengan baik kepada penulis selama kuliah di Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
4. Semua pihak yang telah terlibat baik secara langsung maupun tidak langsung yang memberikan dukungan, bantuan, kemudahan, dan semangat dalam proses penyelesaian-penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Smoga allah memberikan balasan atas kebaikan dan bantuan yang telah diberikan dengan ikhlas.

Akhirnya dengan segala kerendahan hati penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dan masih terdapat banyak kekurangan, baik dari segi bentuk maupun isinya. Saran dan kritik yang membangun penulis harapkan demi sempurnanya skripsi ini.

Semoga skripsi ini dapat berguna bagi para pembaca dan bahan acuan referensi untuk penelitian berikutnya, serta dapat menunjang perkembangan ilmu pengetahuan.

Yogyakarta, 23 Juni 2009

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO .....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN .....	vi
INTISARI .....	vii
ABSTRAK .....	ix
KATA PENGANTAR .....	x
DAFTAR ISI .....	xii
BAB 1 PENDAHULUAN .....	
1.....	
A.Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Batasan Masalah.....	5
C. Rumusan Masalah .....	5
D. Tujuan Penelitian .....	6
E. Manfaat Penelitian.....	7

BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Definisi Laporan Keuangan .....	8
2. Bentuk Laporan Keuangan .....	9
3. Definisi Modal .....	11
4. Definisi Laporan Laba Rugi .....	12
B. Definisi Ekonomi Value Added (EVA).....	13
C. Hasil Penelitian Terdahulu.....	17
D. Hipotesa .....	18
E. Model Penelitian .....	20
BAB III METODA PENELITIAN.....	34
A. Obyek Penelitian.....	34
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	34
C. Jenis Data .....	35
D. Teknik Pengumpulan Data.....	36
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	36
F. Uji Hipotesa dan Analisis Data.....	39
G. Uji Kualitas Data.....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	47
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian .....	47
B. Analisis Deskriptif .....	47
C. Uji Asumsi Klasik .....	52
D. Uji Hipotesa (Analisis Data).....	55
E. Pembahasan.....	57
BAB V SIMPULAN, SARAN dan KETERBATASAN.....	59
A. Simpulan .....	59
B. Keterbatasan Penelitian.....	59
C. Saran .....	60
DAFTAR PUSTAKA .....	61
LAMPIRAN	