

**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN MVA TERHADAP  
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BEJ**

**SKRIPSI**

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana  
Pada Fakultas Ekonomi Program Studi Akuntansi  
Universitas Muhammadiyah  
Yogyakarta



Oleh

**ARIEF JOKO NURYANTO**  
20030420105

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

**2007**

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN MVA TERHADAP**  
***RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN**  
**MANUFAKTUR DI BEJ**

Diajukan oleh

**ARIEF JOKO NURYANTO**

**20030420105**

Telah disetujui Dosen Pembimbing

Pembimbing I

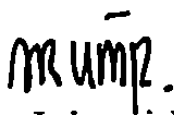


Priyono Puji Prasetyo, S.E., M.Si.,

NIK: 143 021

Tanggal, 24 Agustus 2007

Pembimbing II



Tanggal, 25 Agustus 2007

**SKRIPSI**  
**ANALISIS PENGARUH EVA, ROA, DAN MVA TERHADAP**  
**RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN**  
**MANUFAKTUR DI BEJ**

**Diajukan oleh**

**ARIEF JOKO NURYANTO**  
**20030420105**

Skripsi ini telah Dipertahankan dan Disahkan di depan  
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi  
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Tanggal 26 September 2007

Yang terdiri dari:

  
Ahim Abdurahim, S.E., M.Si.,  
Ketua Tim Penguji

  
Barbara Gunawan, S.E., M.Si.,

  
Ietje Nazaruddin, Dra., M. Si.,  
Anggota Tim Penguji

## PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : ARIEF JOKO NURYANTO

Nomor Mahasiswa : 20030420105

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul: “ Analisis Pengaruh EVA, ROA, dan MVA terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur di BEJ” , 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 untuk

# MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Sesungguhnya Allah tidak akan merubah nasib suatu kaum sehingga mereka mengubah keadaan yang ada pada diri mereka sendiri (Ar-Ra'd: 11).

Hari ini Anda adalah orang yang sama dengan Anda di lima tahun mendatang, kecuali dua hal: orang-orang disekeliling Anda dan buku-buku yang Anda baca (Charles "Tremendeous" Jones).

Setiap kali ada hal yang sulit dan menantang menimpaku, itu menandai awal era baru dalam hidupku (Kimberly Kirberger).

Orang selalu mengatakan bahwa waktu akan mengubah segalanya, sebenarnya kamulah yang harus mengubahnya sendiri (Andi Warhol).

Kupersembahkan Kepada:

- Ayah dan Ibu tercinta
- Ade'ku
- Seseorang dihatiku
- Sahabat-sahabatku
- Almamaterku

## **SpEcial tHanks To:**

- ☐ Allah SWT, tanpa ridha-NYA semua ini tidak akan terjadi.
- ☐ Ayah dan Ibu tercinta Sumiyo dan Nur Ainiyah yang telah memberikan segalanya sehingga penulis dapat mencapai Gelar Sarjana.
- ☐ AdikQ MILABY. Mudah-mudahan apa yang menjadi impian terwujud...!! Semangat kuliah dan cepet lulus yo?
- ☐ Seseorang dihatiku (12.01.85) "jika mimpi terwujud dihari nanti, disisimu slalu hariku".
- ☐ Keluarga besar wiryo - karyo terimakasih telah mendukungku baik moral dan spiritual.
- ☐ Temen-temen "PENDAWA": Aries, Irvan, Wawan & Fathur.
- ☐ Akt '03 Klaz B: Aris, Irvan, Fathur, Wawan, Priyo, Rizky, Bagus, Damar, Ahmad, Indra, Yanuar, Feby, Rusdi, dan semua yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.....
- ☐ Komunitas Arisani: Mb aniek, JQ, Nonong, Ika, Fikha, Danang.

## INTISARI

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh dari kinerja keuangan perusahaan manufaktur dengan menggunakan EVA, ROA, dan MVA terhadap *return* saham. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 74 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ dipilih dengan *purposive sampling* dari tahun 2002-2005.

Analisis data untuk uji hipotesis digunakan analisis regresi. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa pada pengujian secara bersama-sama, variabel EVA, ROA, dan MVA berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Pada pengujian parsial, variabel ROA dan MVA menunjukkan hasil positif signifikan. Tetapi EVA tidak menunjukkan hasil signifikan.

--- -- -- -- -- EVA ROA MVA

## KATA PENGANTAR



*Assalamua'laikum Wr.Wb*

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul **“Analisis Pengaruh EVA, ROA, dan MVA terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur di BEJ”**.

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 menggunakan 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 DR. H. Khoirudin Bashori, M. Si., selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M. Si., selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Bapak Priyono Puji Prasetyo, S.E., M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
4. Bapak Andan Yuniarto, S.E, Akt selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas



6. Ayah dan Ibu serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
7. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada gading yang tak retak, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh karena itu, kritik, saran dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak, terutama bagi pengembangan ilmu akuntansi.

*Wassalamua'laikum Wr.Wb*

Yogyakarta,      November 2007

Arief Joko Nuryanto

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING .....	ii
HALAMAN PENGESAHAN .....	iii
HALAMAN PERNYATAAN .....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	v
INTISARI .....	vii
ABSTRACT .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI .....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
<b>BAB I      PENDAHULUAN</b>	
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	4
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
<b>BAB II     TINJAUAN PUSTAKA</b>	
A. Landasan Teori .....	6
1. Laporan Keuangan .....	6
2. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	7
3. <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	9
4. <i>Market Value Added</i> (MVA) .....	10
5. <i>Return Saham</i> .....	11
B. Penelitian Terdahulu dan Penurunan Hipotesis .....	11
C. Model Penelitian .....	16
<b>BAB III    METODA PENELITIAN</b>	
A. Objek Penelitian .....	17
B. Teknik Pengambilan Sampel .....	17

D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	18
1. Variable dependen (Y) .....	18
2. Variabel independen .....	19
a. <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	19
b. <i>Return On Asset</i> (ROA) .....	20
c. <i>Market Value Added</i> (MVA) .....	20
E. Uji Kualitas Data .....	21
F. Teknik Analisis Data .....	24
G. Uji Hipotesis .....	25

#### BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

A. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	26
B. Analisis Deskriptif .....	26
1. Perhitungan EVA .....	27
2. Perhitungan MVA .....	32
C. Uji Asumsi Klasik .....	34
D. Pengujian Hipotesis .....	38
E. Pembahasan .....	40

#### BAB V KESIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN

A. Kesimpulan .....	42
B. Saran .....	42
C. Keterbatasan .....	42

## DAFTAR TABEL

4. 1. Proses Pemilihan Sampel .....	26
4. 2. Statistik Deskriptif .....	33
4. 3. Hasil Uji Normalitas .....	34
4.4. Data-data <i>Outlier</i> .....	35
4. 5. Hasil Uji Normalitas Setelah Penghilangan <i>Outlier</i> .....	36
4. 6. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas .....	36
4. 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	37
4. 8. Hasil Uji Autokorelasi .....	38
4. 9. Hasil Uji Durbin Watson .....	39