

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG
SAHAM**

SKRIPSI



Oleh :
ARIEF SETIAWAN
20000420087

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG
SAHAM**

SKRIPSI

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



Disusun Oleh :
ARIEF SETIAWAN
20000420087

**JURUSAN AKUNTANSI FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA**

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP *RETURN* YANG DITERIMA PEMEGANG
SAHAM**

Diajukan oleh

ARIEF SETIAWAN
20000420087

Telah disetujui Dosen Pembimbing
Pembimbing-



Tanggal 3 Juli 2007

SKRIPSI

**FAKTOR-FAKTOR YANG BERPENGARUH
TERHADAP RETURN YANG DITERIMA PEMEGANG
SAHAM**

Diajukan oleh:

ARIEF SETIAWAN
20000420087

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

Tanggal: 23 Juli 2007

Yang terdiri dari.

Ketua

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

NIK: 143 050

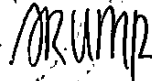
Anggota



Erni Suryandari F., S.E., M.Si.

NIK: 143 040

Anggota



Arum Indrasari, S.E., M.Buss. Akt.

NIK: 143 011

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Misbahul Anwar, S.E., M.Si.

NIK: 143 014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu Perguruan Tinggi dan sepanjang sepengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang tertulis dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Yogyakarta, 3 Juli 2007

Arief Setiawan

PERSEMBAHAN

- ☞ Puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah berkenan memberikan rahmat dan hidayah-Nya akhirnya sekripsi ini dapat terselesaikan.
- ☞ Sujud sungkem untuk Bapak/Ibu dan kakak-kakak_q (mas Bambang, Mbak Yuni, Mbak Fi'in, Mas Gatot) adik-adik kecil_q (Rizki, Fajar) yang telah memberikan dorongan dan semangat dan tempat peraduan penuh kehangatan dan ketenangan jiwa.
- ☞ Spesial untuk Istri_q tersayang yang tidak bosan untuk menunggu dan mendampingi_q dalam suka dan duka (ini sebagai kado ultahmu), untuk Viera kecil_q yang selalu jadi semangat hidup ayah.
- ☞ Untuk keluarga istri_q Bapak/Ibu, Dika terima kasih telah memberikan dukungan.
- ☞ Cah "ARDOX"CT.Galek(ateng,kemo,Catur,nyuklun,paerun,cimot,teguh,dll) pokoke' Galek is the best, terima kasih dukungannya.
- ☞ Cah-cah Nakulo (Hooligan's) Heri S.H yang setia menemani, Sembiring, Omenk, Ari, Mbah Surip dll, thanks untuk kekakraban dan persaudaraannya.
- ☞ Teman-teman Akuntansi 2000, terima kasih telah jadi teman kuliahku
- ☞ Bang Iwan Fals (Oi) yang jadi inspirasiku
- ☞ Bonex contoh semangat tak pernah padam

KATA PENGANTAR

Dengan segala puji syukur kehadirat Allah SWT atas perlindungan dan bimbingan-Nya penulis panjatkan sehingga dapat menyelesaikan penelitian dengan judul "Faktor-Faktor yang Berpengaruh terhadap Return yang Diterima Pemegang Saham".

Adapun maksud penelitian ini adalah untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Dengan selesainya penelitian ini penulis ingin mengucapkan rasa terima kasih yang besar kepada:

1. Bapak Dr.H. Khoiruddin Bashori, selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Misbahul Anwar, S.E., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Barbara Gunawan, S.E., M.Si., selaku Dosen Pembimbing Sekripsi yang telah memberikan bimbingan dan dorongan kepada penulis.
4. Segenap staf dosen dan karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
5. Terima kasih secara khusus dengan rasa hormat untuk Bapak/Ibu dengan

6. Tidak lupa terima kasih kupersembahkan untuk istri dan anakku yang telah mendampingi dan bersabar membeikan dorongan.
7. Sahabat-sahabatku dan semua pihak yang telah memberikan dorongan dalam menyelesaikan penelitian ini.

Peneliti menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari sempurna, untuk itu peneliti akan senang hati menerima segala kritik dan saran yang membangun.

Harapan peneliti semoga semua yang dituangkan dalam penelitian ini dapat memberi manfaat bagi yang berkenantingan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GRAFIK	xiii
INTISARI	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Batasan Masalah	5
C. Rumusan Masalah	5
D. Tujuan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
1. Teoritis	6
2. Praktis	7

BAB II	TINJAUAN PUSTAKA.....	8
	A. Landasan Teori	8
	1. Akuntansi Pertanggungjawaban.....	8
	2. Pusat-Pusat Pertanggungjawaban.....	10
	3. Pengukuran Kinerja Perusahaan dan Unit Bisnis	12
	4. Pengukuran Kinerja Pusat Investasi	12
	5. <i>Residual Income</i>	13
	6. <i>EVA (Economic Value Added)</i>	16
	7. <i>Earnings</i>	18
	8. Arus Kas Operasi	19
	9. <i>Return On Equity</i>	19
	10. <i>Return</i> yang Diterima oleh Pemegang Saham	20
	11. <i>Weighted Average Cost of Capital</i> dan Penyesuaian Akuntansi	21
	B. Hasil Penelitian Terdahulu	22
	C. Penurunan Hipotesis	23
BAB III	METODA PENELITIAN	28
	A. Obyek Penelitian	28
	B. Teknik Pengambilan Sampel	28
	C. Jenis Data	29
	D. Teknik Pengumpulan Data	29
	E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	

	F. Uji Kualitas Data	32
	G. Pengujian Hipotesis	34
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	36
	A. Deskriptif Data	36
	B. Uji Kualitas Data	37
	1. Uji Normalitas Data	37
	2. Uji Multikolinieritas	38
	3. Uji Autokorelasi	39
	4. Uji Heteroskedastisitas	40
	C. Uji Hipotesis	40
	1. Analisis Regresi Berganda	41
	2. Uji Statistik t.....	43
	3. Uji Statistik F	45
	D. Pembahasan (Interpretasi)	46
BAB V	SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN	
	PENELITIAN.....	50
	A. Simpulan	50
	B. Saran	51
	C. Keterbatasan Penelitian	51

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Nilai Durbin-Watson	33
Tabel 4.1	Deskriptif Statistik	36
Table 4.2	Hasil Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i>	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	38
Tabel 4.4	Hasil Durbin Watson	39
Tabel 4.5	Hasil Uji Regresi	41
Table 4.6	Ikhtisar Uji Hipotesis	43
Tabel 4.7	Hasil Uji F	46

DAFTAR GRAFIK

Grafik	4.1 Uji Heteroskedastisitas	40
--------	-----------------------------------	----

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *economic value added*, *residual income*, *earnings*, arus kas operasi dan *return on equity* terhadap *return* yang diterima pemegang saham. Hipotesis yang diajukan adalah (1) Terdapat pengaruh yang signifikan antara EVA dengan *return* yang diterima pemegang saham, (2) Terdapat pengaruh yang signifikan antara *residual income* dengan *return* yang diterima oleh pemegang saham, (3) Terdapat pengaruh yang signifikan antara *earnings* dengan *returns* yang diterima pemegang saham, (4) Terdapat pengaruh yang signifikan antara arus kas operasi dengan *returns* yang diterima pemegang saham, (5) Terdapat pengaruh yang signifikan antara ROE dengan *returns* yang diterima pemegang saham. Subjek (sampel) dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta yang termasuk dalam sub kelompok barang konsumsi. Metode pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling* (dengan kriteria tertentu). Data diperoleh melalui data sekunder. Analisis data dilakukan dengan menggunakan uji regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa (1) variabel *economic value added* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham (sig sebesar 0,327), (2) Variabel *residual income* tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham (sig sebesar 0,842), (3) Variabel *earnings* mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham (sig sebesar 0,30), (4) Variabel arus kas operasi mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham (sig sebesar 0,000) dan (5) Variabel ROE mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham (sig sebesar 0,000).

Kata kunci : *Economic Value Added*, *Residual Income*, *Earnings*, Arus Kas Operasi, *return on Equity*, *return* yang diterima pemegang saham.

