

**RASIONALITAS INVESTOR DI BURSA EFEK JAKARTA
DIDASARKAN PADA PENGARUH *ECONOMIC VALUE
ADDED (EVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM***

SKRIPSI

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



Disusun oleh:

BERKAH JOHAN PURWANTO
20010420207

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006**

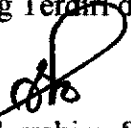
SKRIPSI
RASIONALITAS INVESTOR DI BURSA EFEK JAKARTA
DIDASARKAN PADA PENGARUH *ECONOMIC VALUE*
ADDED (EVA)* TERHADAP *RETURN SAHAM

Diajukan oleh:

BERKAH JOHAN PURWANTO
20010420207

Skripsi ini Telah Dipertahankan dan Disahkan Di Depan
Dewan Penguji Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta
Pada tanggal 18 Februari 2006

Yang Terdiri dari:


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


Emile Satia Darma, S.E., M.Si
Anggota Tim Penguji


Rizal Yaya, S.E, M.Sc., Akt
Anggota Tim Penguji

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta


Musbaehat Anwar, SE., M.Si
NIK:143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi saya ini 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.

Yogyakarta, 25 Februari 2006

BERKAH JOHAN PURWANTO

MOTTO

[Q.S. ADH-DHUHAA 1-11]

1. Demi waktu matahari sepenggalah naik
2. Dan demi malam apabila telah sunyi,
3. Tuhanmu tiada meninggalkan kamu dan tiada (pula) benci kepadamu,
4. Dan sesungguhnya akhir itu lebih baik bagimu daripada permulaan.
5. Dan kelak tuhanmu pasti memberikan karuniaNya kepadamu, lalu (hati) kamu menjadi puas.
6. Bukankah Dia mendapatimu sebagai seorang yatim, lalu Dia melindungimu.
7. Dan Dia mendapatimu sebagai seorang yang bingung, lalu Dia memberikan petunjuk.
8. Dan Dia mendapatimu sebagai seorang yang kekurangan, lalu Dia memberikan kecukupan.
9. Adapun terhadap anak yatim maka janganlah kamu berlaku sewenang-wenang.
10. Dan terhadap orang yang meminta-minta maka janganlah kamu menghardiknya.
11. Dan terhadap nikmat Tuhanmu maka hendaklah kamu menyebut-nyebutnya (dengan bersyukur)

Kupersembahkan untuk:

- Bapak dan ibu tercinta
 - Mbah kakung dan Mbah putri
 - Istriku tercinta kelak...
 - Almamaterku

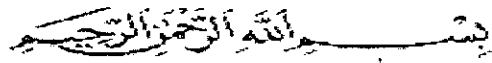
Spesial Thanks to:

Allah SWT atas rahmat, karunia serta hidayahnya yang telah dilimpahkan sehingga selesailah penulisan skripsi ini. Bapak dan ibu yang tercinta... terima kasih atas doanya, dukungan, serta kasih sayang yang tidak henti-hentinya diberikan kepada ananda. Mbah kakung dan mbah putri atas nasehat-nasehatnya agar sang cucu bisa cepat lulus (matur nuwun tambahan sangune). Adik-adikku serta adik sepupu (Dhani, Yoyok Dheby, Limpad, Ria) yang selalu memberikan dorongan agar kakaknya cepat lulus trus bisa kerja. Lik Ijah dan Lik Wal (matur nuwun atas bantuannya selama aku di jogja serta kiriman-kirimannya), lik Taat (sudah nganterin ke Jogja untuk yang pertama kali), ibu Suyamti atas tumpiangannya selama hampir 3 tahun. Serta teman- temanku senasib seperjuangan ; Sholeh, SE (trim's wis dadi konsultan judulku), Yanu, SE (matur nuwun wis ngancani muter-muter tekan Semarang dan atas semburan doa doanya), Hani (thank's wis ngancani nggelet data), Eni (kapan dijemput maning?), Nurul, SE (akhire aku nyusul kowe yo...), Desi (kapan maring Depok maning ?), Uun (sing sergep kuliaeh ben cepet nyusul Desi), Roni (kapan-kapan tukeran motore ya...tek nggo mejeng), Arifin (aja ketilang polisi maning yaa...) Yoyon alias ateng (kalo masih suka sama Nurul, usaha lagi ya...). Buat teman-teman kos Godegan: Muji (skripsine cepet digarap, aja turu thok), Arif (Jadilah mbah kos yang baik), Budi (gimana privat BTA nya...?). Teman-teman KKN (Sidiq, Imam, Rozim, Sigit, Bayu, Dhani, Hima, Ulfa) dan buat teman AKT '01 yang ga bisa disebutin satu persatu maaf ya. Mba Aini (makasih sudah dibangunin setiap jam 2 menjelang ujian, semoga mba bisa cepet mencintai tunangannya dan

bisa cepet jadi PNS), Si bebek emas R 5306 ED (yang sudah setia anterin aku selama kuliah dan mudik Yogya-Banjarnegara P.P). Mahasiswi UAD: Pipit (kamu kalo langsing pasti lebih cantik), Ria (kamu mirip artis dangdut), Nita (you are the most wanted girl in UAD), Nurul (kamu pernah menjadi bagian dari hari-hariku) senang bisa kenal dengan kalian. Mas Imam Nashirudin dan kembarannya Mas Komeng (terima kasih atas nasihatnya selama masih di Jogja). Agus (nek gawe rega sing petha), Dewo dan Riswan (sepasang tukang pantheng), akhi Bowo (jadilah muslim yang kaffah), Bandol (mulailah memikirkan masa depan, jangan cuma bergaya) dan buat semua teman-teman di Merden yang ga bisa disebutun satu persatu maaf ya.

Thank's All... masa depan menunggu kita.

KATA PENGANTAR



السلام عليكم ورحمة الله وبركاته

Puji syukur kehadiran Illahi Robbi atas berkah, rahmat serta hidayah-NYA. Shalawat serta salam senantiasa tercurah kepada junjungan kita Rasulullah Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul :

“Rasionalitas Investor Di Bursa Efek Jakarta Didasarkan Pada Pengaruh Economic Value Added (EVA) Terhadap Return Saham”

Penyusunan skripsi ini tidak akan berlangsung dengan lancar tanpa dukungan dan doa dari semua pihak. Bantuan pengetahuan dan pengalaman yang didapatkan penulis selama masa belajar menuntut ilmu dan antusias menyusun bab demi bab dalam skripsi telah penulis alami, maka izinkanlah penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Untuk Keluargaku, Bapak, dan Ibu yang selalu mendidikku dengan kasih sayang dan memberikan motivasi dalam menjalani hidup ini, adik-adikku yang memberikan motivasi serta doanya dan kasih sayangnya.
2. Bapak Dr. H. Khoirudin Bashori, M.Si selaku rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Bapak Andan Yunianto, SE.,Akt, selaku Dosen Pembimbing Akademik.
4. Bapak Misbachul Anwar, SE., M.Si. Selaku dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

5. Bapak Ahim Abdurrahim, SE.,M.Si. Selaku dosen pembimbing dan dosen penguji skripsi dan pendadaran yang telah meluangkan waktu, tenaga, pikirannya untuk memberikan bimbingan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Bapak Rizal Yaya, SE., M.Sc.,Akt dan Bapak Emile Satia Dharma, SE.,M.Si. selaku dosen penguji skripsi dan pendadaran, terima kasih atas masukan yang telah diberikan demi kesempurnaan skripsi ini.
7. Dosen-dosen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta khususnya dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas ilmu yang telah diberikan semoga bermanfaat dimasa depan

Penulis menyadari keterbatasan pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki dalam penyusunan skripsi ini. Kiranya hanya Allah SWT yang dapat membalas budi baik yang telah diberikan kepada penulis dan semoga skripsi ini dapat berguna bagi penulis sendiri maupun semua orang yang berkepentingan.

والله اعلم
بمواطن
الهدى والبركات

Yogyakarta, februari 2006

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
SPECIAL THANK'S.....	vi
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Batasan Penelitian.....	6
D. Tujuan Penelitian.....	7
E. Manfaat Penelitian.....	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Hubungan Rasionalitas Dengan Pengambilan Keputusan Investasi.....	8
B. Economic Value Added.....	9
1. Pengertian Economic Value Added (EVA).....	9
2. Langkah Menghitung EVA.....	11
3. Sejarah Metode Economic Value Added.....	12
4. Aspek Penciptaan Nilai Dalam EVA.....	13
5. Peranan Value Drives.....	14
6. EVA Sebagai Pengukur Kinerja.....	15
7. Keunggulan Metode EVA.....	17
8. Kelemahan Metode EVA.....	17
9. Kendala Penerapan EVA.....	19
10. Langkah – langkah Untuk Menaikkan EVA Perusahaan.....	20

C. Hubungan Profitabilitas dan EVA dengan Return Saham.....	21
D. Penelitian terdahulu dan Penurunan Hipotesis.....	22
BAB III METODE PENELITIAN.....	24
A. Obyek Penelitian.....	24
B. Tehnik Pengambilan Sampel.....	24
C. Jenis Data.....	24
D. Variabel Penelitian.....	25
a) Menghitung Economic Value Added.....	25
b) Menghitung Return Saham.....	26
E. Analisis Data.....	27
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	28
A. Analisis Deskriptif.....	28
1) Variabel Independen.....	28
2) Variabel Dependen.....	33
B. Uji Hopotesis (Analisis Data).....	35
BAB V SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN.....	38
A. Simpulan.....	38
B. Keterbatasan.....	38
C. Saran.....	39

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN