

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), RASIO PROFITABILITAS, *DEBT EQUITY RATIO* (DER) SERTA UMUR PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

SKRIPSI

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



Oleh

EKO HERYANTO
20020410298

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2006

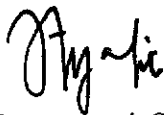
SKRIPSI
PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), RASIO PROFITABILITAS, *DEBT EQUITY RATIO* (DER) SERTA UMUR PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

Diajukan Oleh

EKO HERYANTO
20020410298

Telah disetujui oleh:

Pembimbing



Rita Kusumawati, SE, M.Si
NIK : 143 059

Tanggal 30 Setember 2006

SKRIPSI
PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), RASIO PROFITABILITAS, *DEBT EQUITY RATIO* (DER) SERTA UMUR PERUSAHAAN TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA


Diajukan Oleh

EKO HERYANTO
20020410298

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

Tanggal 14 Oktober 2006

Yang terdiri dari



Rita Kusumawati, SE, M.Si
NIK: 143 059

Anggota

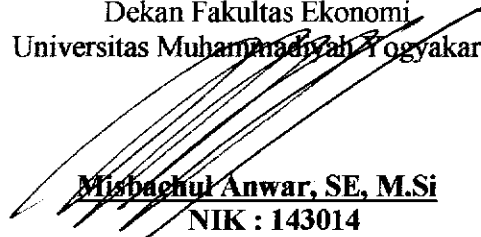


Wihandaru, SE, M.Si
NIK: 143 002



Ika Nurul Qamari, SE, M.Si
NIK: 143 058

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Mubachul Anwar, SE, M.Si
NIK : 143014

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi 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, September 2006

Eko Heryanto

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), Rasio Profitabilitas, *Debt to Equity* (DER) serta Umur Perusahaan terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Disamping itu juga dimaksudkan untuk menganalisa diantara variabel tersebut, variabel mana yang berpengaruh signifikan terhadap harga saham.

Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur dengan periode pengamatan antara tahun 2001-2004. Alat analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda setelah terlebih dahulu dilakukan uji Normalitas yang dimaksudkan untuk mengetahui apakah masing-masing variabel berdistribusi normal atau tidak. Normalitas data diuji dengan menggunakan metode uji *One-Sampel Kolmogorov-Smirnov* (KS).

Hasil penelitian menunjukkan variabel-variabel *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity* (DER) serta Umur perusahaan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan secara parsial variabel *Economic Value Added* berpengaruh tidak signifikan. *Return on Asset* (ROA) berpengaruh dominan pengaruhnya terhadap harga saham. Variabel-variabel *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return on Asset* (ROA), *Return on Equity* (ROE), *Debt to Equity* (DER) serta Umur perusahaan mampu menjelaskan variasi perubahan harga saham sebesar 30,3%, sedangkan sisanya sebesar 69,7% dijelaskan oleh variabel-variabel lain yang tidak dimasukkan dalam penelitian ini.

Kata kunci: *Economic Value Added*, *Market Value Added*, Rasio Profitabilitas, *Debt to Equity* (DER) dan umur perusahaan

ABSTRACT

This purpose examination to analysis influence Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Profitability Ratio, Debt to Equity (DER) together in with company ages in face share price on the manufacture as listed in Bursa Efek Jakarta. Besides that contemplated also to analysis between mentioned, where variable influence significance in face with share price.

This sample be used is manufacture in company with period observation between 2001-2004. Tools of analysis used is double regression linier after formerly had done assumption test in order to for to know variable respectively distribution normal or not. Normality data had testing with using method test One-Sample Kolmogorov-Smirnov (KS).

This examination to show variables Economic Value Added, Market Value Added, Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity (DER) together with ages company ways simultan influence in face significance share price. Whereas the ways partial Variable Economic Value Added influence in face share price. The variables Economic Value Added, Market Value Added, Return on Asset (ROA), Return on Equity (ROE), Debt to Equity (DER) together with company ages to explain with change variety share price larger is 30,3% whereas is remain larger is 69,7% to explain by other variables isn't entry in this examination.

Key Word : Economic Value Added, Market Value Added, Profitability Ratio, Debt to Equity (DER) and Company ages

KATA PENGANTAR



الْحَمْدُ لِلَّهِ رَبِّ الْعَالَمِينَ

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi ini dengan judul **“Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), Rasio Profitabilitas, *Debt to Equity Ratio* (DER) Serta Umur Perusahaan Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Teraftar di Bursa Efek Jakarta”**.

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. Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.

2. Ibu Rita Kusumawati, SE, M.Si. yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
3. Ibu Dra. Tri Maryati, MM. Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberi bimbingan dan pengarahan kepada penulis.
4. Papa, Mama dan Adikku serta saudara-saudaraku yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
5. Seluruh Dosen Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah mendidik dan mengajari penulis selama menempuh perkuliahan.
6. Seluruh kawan-kawan seperjuanganku yang telah membantu dan menyelesaikan skripsi ini, terima kasih atas bantuan, doa' serta dukungan kalian selama ini.

Semoga amal kebaikan dan segala bimbingan serta bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapat imbalan pahala dari Allah SWT.

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.

والسَّلَامُ عَلَيْكُمْ وَرَحْمَةُ اللَّهِ وَبَرَكَاتُهُ

Yogyakarta, September 2006

Eko Heryanto

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN	iv
HALAMAN MOTTO	v
INTISARI.....	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR.....	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian	8
D. Manfaat Penelitian	9
BAB II TIJAUAN PUSTAKA.....	10
A. Landasan Teori.....	10
1. Kinerja Keuangan.....	10
2. Tinjauan tentang Pasar Modal.....	14
3. Instrumen Pasar Modal.....	15
4. Teknik Analisis Saham.....	17

5. Pengertian masing-masing variabel Independen.....	22
B. Hasil Penelitian Terdahulu.....	30
C. Hipotesis.....	32
D. Model Penelitian.....	33
BAB III METODA PENELITIAN	34
A. Objek Penelitian	34
B. Jenis Data.....	34
C. Teknik Pengambilan Sampel	34
D. Teknik Pengumpulan Data.....	35
E. Definisi Operasional variabel penelitian.....	36
F. Uji Hipotesis dan Analisis data.....	42
BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN	47
A. Analisis Deskriptif.....	47
B Uji Asumsi Klasik.....	55
C. Uji Hipotesis	60
D. Pembahasan	65
BAB V SIMPULAN, SARAN DAN KETERBATASAN PENELITIAN	69
A. Simpulan.....	69
B Saran	70
C. Keterbatasan Penelitian	71

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	33
3.1. Prosedur Pemilihan Sampel.....	35
4.1. Statistik Deskriptif.....	54
4.2. Hasil Uji Normalitas.....	55
4.3. Hasil Uji Normalitas setelah Penghilangan <i>Outlier</i>	56
4.4. Ringkasan Hasil Uji Multikolinearitas	56
4.5. Hasil Perhitungan RSS (Uji BPG)	58
4.6. Hasil Perhitungan R^2	58
4.7. Hasil perhitungan TSS Uji BPG.....	58
4.8. Hasil Uji Autokorelasi.....	59
4.9. Hasil Perhitungan Koefisien Regresi	60
4.10. Ringkasan Hasil Uji t test.....	62
4.11. Hasil Uji F	64
4.12. Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi (R^2).....	65