



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**DAMPAK *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, *PRICE BOOK VALUE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA 10 BANK TERBESAR DI INDONESIA PERIODE TAHUN
2010 – 2014**

TESIS

UNIVERSITAS

MERCU BUANA

**ROY YUDITH KURNIA ISWARA
55113310133**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAMPAK *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, *PRICE BOOK VALUE* DAN *RETURN ON EQUITY* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA 10 BANK TERBESAR DI INDONESIA PERIODE TAHUN 2010 – 2014

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Menyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**ROY YUDITH KURNIA ISWARA
55113310133**

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2015**

ABSTRACT

This study aimed to analyze the effect of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Price Book Value (PBV) and Return on Equity (ROE) by partially and simultaneously on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia. The type of this research is the causality quantitative. Sample is the Biggest 10 Bank in Indonesia listed on the Indonesian Stock Exchange in the period 2010 – 2014. Data analysis used multiple regression analysis. The results concluded that the effect of EVA on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia was not significant, the effect of MVA on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia was significant, the effect of PBV on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia was significant, the effect of ROE on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia was not significant, the effect of EVA, MVA, PBV and ROE on stock return at the Biggest 10 Bank in Indonesia was significant.

Keywords : EVA, MVA, PBV, ROE, Stock Return



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Price Book Value* (PBV) dan *Return on Equity* (ROE) secara parsial dan bersama-sama terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia. Jenis/desain penelitian menggunakan kuantitatif kausalitas. Sampel penelitian adalah 10 bank terbesar di Indonesia yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2010 sampai tahun 2014. Metode analisis data menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menyimpulkan bahwa EVA berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia, MVA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia, PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia, ROE berpengaruh tidak signifikan terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia, serta EVA, MVA, PBV dan ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada 10 Bank terbesar di Indonesia.

Kata Kunci : EVA, MVA, PBV, ROE, *Return* Saham



U N I V E R S I T A S

MERCU BUANA

PENGESAHAN TESIS

Judul : Dampak *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Price Book Value* dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* Pada 10 Bank Terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Roy Yudith Kurnia Iswara

NIM : 55113310133

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 31 Januari 2016

Mengesahkan
Pembimbing Utama



Dr. Bambang Mulyana, M.Si.

U N I V E R S I T A S

MERCU BUANA

Direktur Program Magister

Ketua Program Studi Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini



Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Dampak *Economic Value Added* , *Market Value Added* , *Price Book Value* dan *Return on Equity* terhadap *Return Saham* Pada 10 Bank Terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Roy Yudith Kurnia Iswara

NIM : 55113310133

Program : Magister Manajemen

Tanggal : November 2015

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

U N I V E R S I T A S

Jakarta, November 2015

MERCU BUANA

Roy Yudith Kurnia Iswara

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa, karena penulis dapat menempuh pendidikan Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana serta dapat menyusun Tesis berjudul "*Dampak Economic Value Added, Market Value Added, Price Book Value dan Return on Equity terhadap Return Saham Pada 10 Bank Terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014*" guna memenuhi sebagian syarat untuk memperoleh gelar Magister Manajemen di Program Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari bahwa penyusunan Tesis ini tidak akan terwujud tanpa bantuan dan dukungan dari berbagai pihak yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberi pengarah dan bimbingan. Untuk itu, tiada kata yang pantas penulis ucapkan selain ucapan terima kasih setulus hati.

Sebagai wujud selesainya Tesis ini, penulis juga mengucapkan terima kasih kepada :

1. Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Magister Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Augustina Kurniasih, ME. selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen, Universitas Mercu Buana.
3. Dr. Bambang Mulyana, M.Si. selaku Pembimbing Utama Tesis ini.
4. Seluruh dosen pengajar dan staf administrasi Program Magister Manajemen, Program Pascasarjana, Universitas Mercu Buana.
5. Orang tua, istri dan anakku tercinta serta saudara-saudaraku yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu mendoakan keberhasilan penulis.
6. Semua pihak yang telah ikut membantu dalam menyelesaikan Tesis ini.

Dengan menyadari segala keterbatasan yang ada, penulis akan sangat berterima kasih apabila ada pihak-pihak yang berkenan memberikan kritik dan saran demi sempurnanya penulisan Tesis ini.

Jakarta, November 2015

Penulis



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR ISI

	Halaman
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN TESIS.....	iii
PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Identifikasi, Perumusan dan Batasan Masalah.....	9
1.2.1. Identifikasi Masalah.....	9
1.2.2. Perumusan Masalah.....	10
1.2.3. Batasan Masalah.....	10
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian.....	11
1.3.1. Maksud Penelitian.....	11
1.3.2. Tujuan Penelitian.....	12
1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	13
1.4.1. Manfaat Penelitian.....	13
1.4.2. Kegunaan Penelitian.....	13
BAB II DESKRIPSI (OBYEK PENELITIAN).....	15
2.1. Bank Mandiri (Persero) Tbk.....	15
2.2. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.....	16
2.3. Bank Central Asia Tbk.....	18
2.4. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.....	20
2.5. Bank CIMB Niaga Tbk.....	21
2.6. Bank Danamon Indonesia Tbk.....	23
2.7. Bank Pan Indonesia Tbk.....	25

	2.8. Bank Permata Tbk.....	27
	2.9. Bank Internasional Indonesia Tbk.....	29
	2.10. Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.....	30
BAB III	KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS.....	32
	3.1. Kajian Pustaka.....	32
	3.1.1. Bank.....	32
	3.1.2. <i>Return Saham</i>	36
	3.1.3. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	42
	3.1.4. <i>Market Value Added (MVA)</i>	44
	3.1.5. <i>Price Book Value (PBV)</i>	45
	3.1.6. <i>Return on Equity (ROE)</i>	45
	3.2. Penelitian Terdahulu.....	46
	3.3. Kerangka Pemikiran.....	49
	3.4. Hipotesis.....	49
BAB IV	METODE PENELITIAN.....	51
	4.1. Jenis/Desain Penelitian.....	51
	4.2. Variabel Penelitian.....	51
	4.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	52
	4.4. Populasi dan Sampel.....	52
	4.5. Jenis Sumber Data.....	53
	4.6. Teknik Pengumpulan Data.....	53
	4.7. Metode Analisis Data.....	54
BAB V	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	60
	5.1. Hasil Penelitian.....	60
	5.1.1. <i>Statistik Deskriptif</i>	60
	5.1.2. Hasil Penelitian Terhadap Variabel.....	71
	5.2. Pembahasan.....	81
	5.2.1 Hasil Uji Multikolinearitas.....	81
	5.2.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	82
	5.2.3 Hasil Uji Autokorelasi.....	83
	5.2.4 Hasil Uji Normalitas.....	83

5.2.5	Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Determinasi.....	85
5.2.6	Hasil Uji T.....	86
5.2.7	Hasil Uji F.....	90
5.2.8	Perbandingan dengan Peneliti Terdahulu.....	90
BAB VI	KESIMPULAN DAN SARAN.....	98
6.1.	Kesimpulan.....	98
6.2.	Saran.....	99
DAFTAR PUSTAKA.....		101
LAMPIRAN.....		106

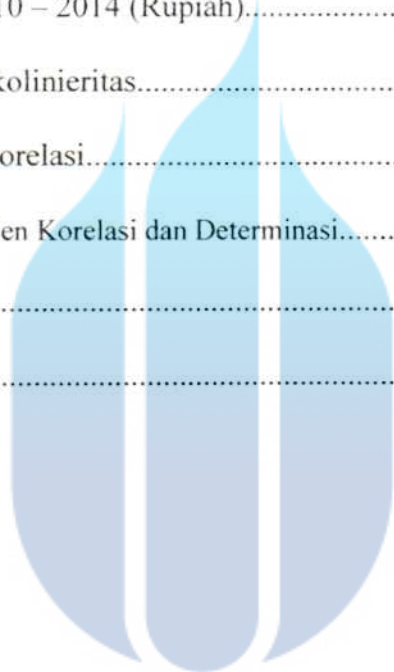


U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1. Sepuluh Bank Terbesar di Indonesia Menurut Total Aset Periode 2010 – 2012 (dalam Juta Rupiah).....	5
Tabel 1.2. Data Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sepuluh Bank Terbesar di Indonesia Periode 2010 – 2012 (dalam Rupiah).....	7
Tabel 2.1. Sejarah Pencatatan Saham Bank Mandiri (Persero) Tbk.....	16
Tabel 2.2. Sejarah Pencatatan Saham Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.....	18
Tabel 2.3. Sejarah Pencatatan Saham Bank Central Asia Tbk.....	19
Tabel 2.4. Sejarah Pencatatan Saham Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.....	21
Tabel 2.5. Sejarah Pencatatan Saham Bank CIMB Niaga Tbk.....	23
Tabel 2.6. Sejarah Pencatatan Saham Bank Danamon Indonesia Tbk...	25
Tabel 2.7. Sejarah Pencatatan Saham Bank Pan Indonesia Tbk.....	26
Tabel 2.8. Sejarah Pencatatan Saham Bank Permata Tbk.....	28
Tabel 2.9. Sejarah Pencatatan Saham Bank Internasional Indonesia Tbk.....	30
Tabel 2.10. Sejarah Pencatatan Saham Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk.....	31
Tabel 3.1. Rekapitulasi Hasil Penelitian Terdahulu.....	46
Tabel 5.1. Statistik Deskriptif Variabel <i>Economic Value Added</i> (EVA).	60
Tabel 5.2. Statistik Deskriptif Variabel <i>Market Value Added</i> (MVA)...	63
Tabel 5.3. Statistik Deskriptif Variabel <i>Price Book Value</i> (PBV).....	65
Tabel 5.4. Statistik Deskriptif Variabel <i>Return on Equity</i> (ROE).....	67
Tabel 5.5. Statistik Deskriptif Variabel <i>Return</i> Saham.....	69
Tabel 5.6. <i>Economic Value Added</i> (EVA) 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	71

Tabel 5.7.	<i>Market Value Added</i> (MVA) 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	73
Tabel 5.8.	<i>Price Book Value</i> (PBV) 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Persen).....	75
Tabel 5.9.	<i>Return on Equity</i> (ROE) 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Persen).....	77
Tabel 5.10.	<i>Return Saham</i> 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Rupiah).....	79
Tabel 5.11.	Uji Multikolinieritas.....	81
Tabel 5.12.	Uji Autokorelasi.....	83
Tabel 5.13.	Uji Koefisien Korelasi dan Determinasi.....	85
Tabel 5.14.	Uji t.....	86
Tabel 5.15.	Uji F.....	90



U N I V E R S I T A S
M E R C U B U A N A

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1. Diagram Batang Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sepuluh Bank Terbesar di Indonesia Periode 2010-2014 (dalam Rupiah)...	8
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran.....	53
Gambar 5.1. Grafik Rata-Rata EVA 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	72
Gambar 5.2. Grafik Rata-Rata MVA 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	74
Gambar 5.3. Grafik Rata-Rata PBV 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	76
Gambar 5.4. Grafik Rata-Rata ROE 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	78
Gambar 5.5. Grafik Rata-Rata <i>Return</i> Saham 10 Bank terbesar di Indonesia Periode Tahun 2010 – 2014 (Juta Rupiah).....	80
Gambar 5.6. Uji Heteroskedastisitas.....	82
Gambar 5.7. Uji Normalitas Histogram.....	84
Gambar 5.8. Uji Normalitas Normal P-P Plot.....	84

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Data EVA, MVA, PBV, ROE dan <i>Return</i> Saham 10 Bank Terbesar di Indonesia Periode 2010 – 2014.....	103
Lampiran 2 : Pengolahan Data SPSS.....	104
Lampiran 3 : Output SPSS.....	106
Lampiran 4 : Riwayat Hidup.....	111



U N I V E R S I T A S
MERCU BUANA