

**PENGARUH RETURN ON INVESTMENT (ROI) DAN
ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : Sugeng Nugroho Budiman

NIM : 43212110295



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2014

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Sugeng Nugroho Budiman

NIM : 45212110295

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 14 Maret 2014



Sugeng Nugroho Budiman
NIM: 43212110295

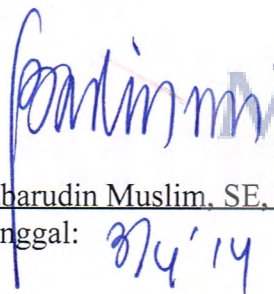
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI


Nama : Sugeng Nugroho Budiman
NIM : 43212110295
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Return on Investment* (ROI) dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tanggal Lulus Ujian : 14 Maret 2014

Disahkan oleh,

Pembimbing,

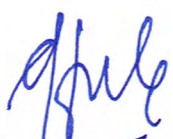
Ketua Penguji,

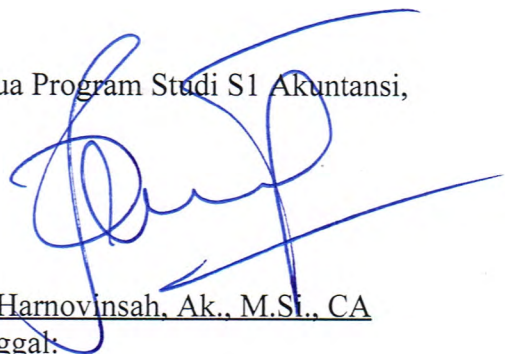

Sabarudin Muslim, SE, M.Si
Tanggal: 14/3/14


Drs. Suharmadi, Ak., Msi., MM
Tanggal:

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,


Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA
Tanggal:


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA
Tanggal:

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadirat Allah SWT penulis panjatkan, karena atas petunjuk dan nikmat waktu yang diberikan-Nya dan sholawat serta salam bagi junjungan kita Nabi Muhammad SAW beserta keluarga dan para sahabat beliau. Alhamdulillah atas rahmat-Nya sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Return on Investment (ROI)* dan *Economic Value Added (EVA)* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia”** sebagai syarat menyelesaikan Program Sarjana (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Dalam menyusun skripsi ini, penulis tidak bisa terlepas dari bantuan beberapa pihak yang selalu memberikan dukungan, motivasi, semangat, bimbingan, dan tambahan pengetahuan dalam menyusun skripsi ini. Oleh karena itu dengan kerendahan hati dan penghargaan penulis ucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Ibu Dr. Wiwik Utami, MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
4. Bapak H. Sabarudin Muslim SE, M.Si selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu untuk memberikan arahan dan semangat untuk segera menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

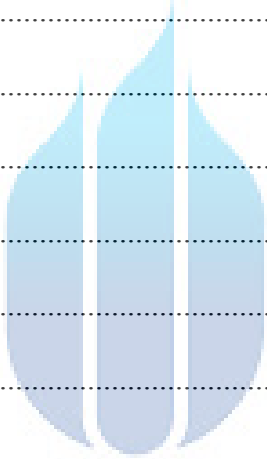
5. Ibu dan Bapak yang senantiasa memberikan dukungan semenjak penulis dari kecil, terimakasih atas doa dan perhatian kalian yang akan selalu berguna baik di dunia mupun akhirat.
6. Keluarga yang sangat penulis sayangi, terutama adik tersayang yaitu Amar Baharudin Fadli, semoga bisa menjadi anak yang sholeh dunia dan akhirat.
7. Teman-teman sesame mahasiswa Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana yang selalu memberikan motivasi dan dukungan dalam menyelesaikan studi di tiap semesternya.
8. PT Master Web Network dan teman-teman satu departemen yang memberikan kelonggaran penulis dalam membagi antara jam kerja dan kuliah.
9. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan kontribusi dalam penyelesaian skripsi ini.

Semoga skripsi ini bisa bermanfaat bagi yang membaca dan bisa dijadikan bahan penambah wawasan untuk penelitian selanjutnya. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun untuk kelanjutan penelitian ini.

Jakarta, 17 Februari 2014

Sugeng Nugroho Budiman

DAFTAR ISI

	Halaman
Halaman Judul	i
Surat Pernyataan Karya Sendiri	ii
Lembar Pengesahan Skripsi	iii
Kata Pengantar	iv
Abstrak	vi
Abstract	vii
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xiii
Daftar Gambar	xiv
Daftar Lampiran	xv
 UNIVERSITAS MERCU BUANA	
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	4
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian	4
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. Laporan Keuangan	6

1. Pengertian Laporan Keuangan	6
2. Tujuan Laporan Keuangan	7
3. Unsur-unsur Laporan Keuangan	9
B. Analisis Laporan Keuangan	10
1. Pengertian Analisis Laporan Keuangan	10
2. Analisis Rasio Laporan Keuangan	12
3. Tujuan dan Manfaat Analisis Rasio Laporan Keuangan.....	14
4. <i>Return on Investment</i> (ROI)	15
a. Pengertian <i>Return on Investment</i> (ROI).....	15
b. Kegunaan dan Kelemahan <i>Return on Investment</i> (ROI).	17
1. Kegunaan <i>Return on Investment</i> (ROI).....	17
2. Kelemahan <i>Return on Investment</i> (ROI).....	19
C. <i>Economic Value Added</i> (EVA)	20
1. Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA)	20
2. Manfaat <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	21
3. Keunggulan dan Kelemahan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	22
a. Keunggulan <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	22
b. Kelemahan <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	22
D. Saham.....	23
E. Indeks Kompas100	24
F. Penelitian Sebelumnya.....	27
G. Kerangka Pemikiran dan Pengembangan Hipotesis	29

1. Kerangka Pemikiran.....	29
2. Hubungan <i>Return on Investment</i> (ROI) terhadap <i>Return Saham</i>	29
3. Hubungan <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>Return Saham</i>	30
4. Hubungan <i>Return on Investment</i> (ROI) dan <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>Return Saham</i>	31
a. <i>Signaling Theory</i>	31
b. Analisis Fundamental	32
H. Model Konseptual.....	34

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian.....	35
C. Hipotesis.....	36
D. Variabel dan Skala Pengukuran	37
1. Variabel Independen(<i>Independent Variable</i>).....	37
2. Variabel Dependen (<i>Dependent Variable</i>).....	40
3. Skala Pengukuran.....	41
E. Metode Pengumpulan Data	41
F. Jenis Data	42
G. Populasi dan Sampel	42

H. Metode Analisis Data	44
1. Analisis Statistik Deskriptif	44
2. Uji Asumsi Klasik	46
a. Uji Normalitas Data	46
b. Uji Multikolinieritas	47
c. Uji Autokorelasi	48
d. Uji Heteroskedastisitas	48
3. Uji Model Regresi	50
4. Uji Hipotesis	50
a. Koefisien Determinasi	50
b. Uji Statistik F	51
c. Uji Statistik t	51

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Analisis Statistik Deskriptif	53
B. Uji Asumsi Klasik	54
1. Uji Normalitas Data	54
2. Uji Multikoleneartitas	56
3. Uji Autokorelasi	56
4. Uji Heteroskedastisitas	57
C. Uji Model Regresi	59
D. Uji Hipotesis	59

1. Uji Determinasi	59
2. Uji Statistik F	60
3. Uji Statistik t	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	63
B. Keterbatasan	64
C. Saran	65

DAFTAR PUSTAKA	66
----------------------	----



DAFTAR TABEL

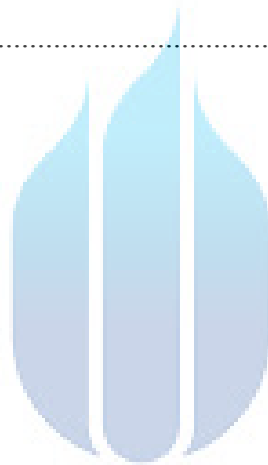
Tabel

	Halaman
2.1 Penelitian Sebelumnya.....	27
3.1 Skala Pengukuran.....	41
3.2 Ringkasan Pemilihan Sampel.....	42
3.3 Daftar Sampel Perusahaan.....	43
4.1 Analisis Deskriptif.....	53
4.2 Uji Normalitas Data.....	54
4.3 Uji Multikolinieritas.....	56
4.4 Uji Autokorelasi.....	57
4.6 Uji Heteroskedastisitas.....	57
4.7 Uji Model Regresi.....	58
4.8 Uji Determinasi.....	60
4.9 Uji Statistik F.....	60
4.10 Uji Statistik t.....	60

DAFTAR GAMBAR

Gambar

	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran.....	29
2.2 Model Konseptual	34
4.1 Grafik Normal P-Plot	55



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

	Halaman
1 Nilai <i>Return on Investment</i> (ROI) Tahun 2010 – 2012.....	68
2 Nilai <i>Economic Value Added</i> (EVA) Tahun 2010 – 2012	71
3 Nilai <i>Return Saham</i> Tahun 2010 – 2012	75

