

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *MARKET VALUE ADDED (MVA)*, DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM LQ 45*
DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : RESTI AHRIANI

NIM : 43208110301



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2013

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, *MARKET VALUE ADDED (MVA)*, DAN *RETURN ON EQUITY (ROE)* TERHADAP *RETURN SAHAM LQ 45*
DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Mendapatkan Gelar
SARJANA EKONOMI**

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : RESTI AHRIANI

NIM : 43208110301



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2013**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Resti Ahriani

NIM : 43208110301

Program Studi : S1 - 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, Oktober 2013



(Resti Ahriani)

NIM : 43208110301

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Resti Ahriani
NIM : 43208110301
Program Studi : S1- Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA)*, dan *Return On Equity (ROE)* Terhadap *Return Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia*

Tanggal Ujian Skripsi: 25 Oktober 2013

Disahkan oleh,
Pembimbing,

UNIVERSITAS
Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si
MERCU BUANA

Dekan,

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

Tanggal :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Dr. Harnovinsah, SE., Ak., M.Si., CA

Tanggal :

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP *RETURN SAHAM LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA*

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

Resti Ahriani

NIM : 43208110301

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada Tanggal 25 Oktober 2013
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

UNIVERSITAS
MERCILIAHNA
Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Nurlis, SE, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Dra. Muti'ah, M.Si

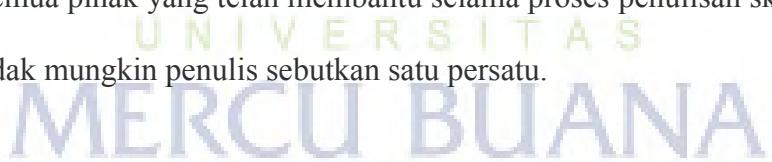
KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), dan Return On Equity (ROE) Terhadap Return Saham LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia**“. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Nurul Hidayah, SE., Ak., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah rela meluangkan waktunya untuk memberikan bimbingan, saran, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Ibu Dr. Wiwik Utami, Ak., MS.i selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, SE., Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurlis, SE., Ak., M.Si dan Ibu Dra. Muti'ah, M.Si selaku penguji yang sudah banyak memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
4. Seluruh Dosen dan Staff pengajar Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

5. Bapak dan Mamah tercinta yang selalu ikhlas mendidik, memberikan kasih sayang, dukungan baik moril maupun materil, semangat, motivasi, nasehat, dan doa yang tulus kepada penulis.
6. Kakak-kakak saya tercinta Mba Ria, Mba Reni dan Ka Sulham, terimakasih untuk motivasi dan kasih sayang yang telah diberikan untuk penulis.
7. Sahabat-sahabat saya Rian, Mariah, Mimi, Nurul, Nawiyah, Yeni, Rini, Sulis yang telah memberikan keceriaannya sehingga menjadi kenangan terindah selama masa perkuliahan.
8. Teman-teman Program Studi Akuntansi S1 angkatan 13 yang tidak dapat disebut satu persatu, terima kasih atas kebersamaan dan kerjasamanya dalam berjuang di kampus tercinta.
9. *Special thanks to* Vandi dan keluarga yang selalu mendukung, memberikan semangat dan doa yang tulus.
10. Semua pihak yang telah membantu selama proses penulisan skripsi ini, yang tidak mungkin penulis sebutkan satu persatu.



Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih terdapat kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penulisan yang lebih baik di masa mendatang. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi semua pihak.

Jakarta, Oktober 2013

Resti Ahriani

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	5
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	5

BAB II LANDASAN TEORI

A. Laporan Keuangan.....	7
1. Pengertian Laporan Keuangan.....	7
2. Tujuan dan Manfaat Laporan Keuangan.....	8
3. Keterbatasan Laporan Keuangan.....	12
4. Jenis-jenis Laporan Keuangan.....	13
B. Saham.....	14
1. Pengertian Saham.....	14
2. Jenis-jenis Saham.....	15
C. Return Saham.....	17

1. Pengertian Pasar Modal.....	17
2. Manfaat Pasar Modal.....	18
3. Instrument Pasar Modal.....	19
4. Pengertian Return Saham.....	20
5. Jenis-jenis Return Saham.....	20
6. Faktor-faktor yang Mempengaruhi Return Saham.....	21
D. Economic Value Added (EVA).....	22
1. Latar Belakang EVA.....	22
2. Pengertian Economic Value Added.....	23
3. Manfaat Economic Value Added.....	24
4. Tolak Ukur Economic Value Added.....	25
5. Keunggulan dan Kelemahan Economic Value Added.....	25
6. Langkah-langkah dalam Menentukan Economic Value Added.....	27
E. Market Value Added (MVA).....	31
1. Pengertian Market Value Added (MVA).....	31
2. Manfaat Market Value Added.....	32
3. Kelemahan Market Value Added.....	33
4. Tolak Ukur Market Value Added.....	33
5. Menghitung Nilai Market Value Added.....	34
F. Rasio Profitabilitas.....	34
G. Penelitian Sebelumnya.....	37
H. Kerangka Konseptual.....	40

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	43
B. Desain Penelitian.....	43
C. Hipotesis Penelitian.....	44
D. Variabel dan Skala Pengukuran.....	44
1. Variabel Penelitian.....	44
2. Skala Pengukuran.....	46
E. Metode Pengumpulan Data.....	46
F. Jenis Data.....	47
G. Populasi dan Sampel.....	47
H. Metode Analisis Data.....	50
1. Statistik Deskriptif.....	50
2. Uji Asumsi Klasik.....	50
3. Uji Hipotesis.....	54

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Obyek Penelitian.....	56
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	56
C. Asumsi Klasik.....	59
1. Uji Normalitas Data.....	59
2. Uji Multikolinearitas.....	61
3. Uji Autokorelasi.....	62
4. Uji Heteroskedastisitas.....	63

D. Uji Hipotesis.....	64
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	65
2. Uji Simultan (F-test).....	66
3. Uji Parsial (t-test).....	67
4. Uji Regresi Linear Berganda.....	68
E. Pembahasan Hasil Penelitian.....	70
1. Pengaruh EVA terhadap Return Saham.....	70
2. Pengaruh MVA terhadap Return Saham.....	71
3. Pengaruh ROE terhadap Return Saham.....	72
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. Kesimpulan.....	74
B. Saran.....	74
DAFTAR PUSTAKA.....	76



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1	Penelitian Sebelumnya
Tabel 3.1	Pengambilan Sampel Berdasarkan Purposive Sampling.....
Tabel 3.2	Daftar Sampel yang Terpilih
Tabel 3.3	Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi
Tabel 4.1	Hasil Pengujian Deskriptif Statistik
Tabel 4.2	Hasil Uji Normalitas Data
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....
Tabel 4.4	Hasil Uji Autokorelasi.....
Tabel 4.5	Hasil Koefisien Determinasi
Tabel 4.6	Hasil Uji F
Tabel 4.7	Hasil Uji t
Tabel 4.8	Hasil Analisis Regresi Linear Berganda

MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	40
Gambar 4.1 P.P Plot	60
Gambar 4.2 Scatterplot.....	64



DAFTAR LAMPIRAN

- | | |
|--------------|--|
| Lampiran I | Daftar Nama dan Kode Perusahaan Sampel |
| Lampiran II | Hasil Penghitungan <i>Economic Value Added</i> |
| Lampiran III | Hasil Penghitungan <i>Market Value Added</i> |
| Lampiran IV | Hasil Penghitungan <i>Return On Equity</i> |
| Lampiran V | Data Tabulasi SPSS |
| Lampiran VI | Hasil Output SPSS |

