

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI
Program Studi Akuntansi

Nama : NUR ANISAH

NIM : 43207010177



FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2011

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
MARKET VALUE ADDED (MVA) TERHADAP HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR LQ45 DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Nama : NUR ANISAH

NIM : 43207010177



**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2011

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini

Nama : Nur Anisah
NIM : 43207010177
Program Study : Akuntansi S1

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.

Jakarta, 22 Februari 2011

Matrai Rp 6000,-

Nur Anisah

NIM: 43207010177

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Nur Anisah
NIM : 43207010177
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan
Market Value Added (MVA) Terhadap Harga
Saham Pada Perusahaan Sektor LQ45 di Bursa
Efek Indonesia (BEI).
Tanggal Ujian Skripsi : 23 Maret 2011

Disahkan Oleh,
Pembimbing

Syahril Djaddang, SE., Ak., M.Si.
.....
Tanggal:

Dekan,

Ketua Program Studi Akuntansi,

Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si.
.....
Tanggal:

Nurul Hidayah, SE., AK., M.Si.
.....
Tanggal:

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN *MARKET VALUE ADDED* (MVA) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Nur Anisah

NIM: 43207010177

Telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal 23 Maret 2011

dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi

Syahril Djaddang, SE., Ak., M.Si.
.....

Anggota Dewan Penguji

Drs. Hadri Mulya, SE., Ak., M.Si.
.....

Anggota Dewan Penguji

Marsyaf, SE., Ak., M. Ak.
.....

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “ Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap harga saham pada perusahaan sector lq45 di bursa efek Indonesia (BEI)”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada program studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan terima kasih yang serbesar – besarnya kepada Bapak Syahril Djaddang, SE., Ak., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasihat-nasihat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Kedua orang tua yang telah memberikan doa, dorongan dan motivasi saat melakukan dan menyelesaikan skripsi ini
2. Bapak Dr. Enny Ariyanto, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Nurul Hidayah, SE., AK., M.Si., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Hadri Mulya, SE., Ak., M.Si. dan Bapak Marsyaf, SE., Ak., M. Ak. Selaku dosen penguji yang telah memberi masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.

5. Seluruh dosen-dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu Buana.
6. Kakak–kakakku dan adikku (Komarudin, ST., Komala, Basir dan Feni) yang selalu memberi dukungan dan memberikan banyak bantuan dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Teman–teman tercinta khususnya Wulandari, Ayu, Anggri, Erni, Yuni, Dwi, Riska, Dian, Putri, Ocha dan teman-teman kantin Orange yang telah banyak membantu dan memberikan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh rekan rekan seperjuangan Akuntansi S1 khususnya angkatan 2007 serta semua pihak yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu yang secara langsung maupun tidak langsung memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini, dan juga atas kebersamaan selama menuntut ilmu di kampus tercinta.

Semoga segala amal dan ibadah serta segala bantuannya yang diberikan tersebut mendapatkan pahala yang setimpal dari Allah SWT

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya bagi penyusun dan umumnya bagi rekan-rekan mahasiswa Akuntansi. Penyusun menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini, oleh karena itu diharapkan kritik dan saran yang dapat menyempurnakan skripsi ini.

Jakarta, 22 Februari 2011

Nur Anisah

DAFTAR ISI

Halaman

PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	iii
KATA PENGANTAR	iv
ABSTRAK	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
 BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat penelitian	6
 BAB II LANDASAN TEORI	
A. <i>Economic Value Added</i> (EVA)	7

1. Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA)	7
2. Perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	9
3. Langkah-Langkah perhitungan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	12
4. Biaya Modal	18
5. Keunggulan dan Kelemahan <i>Economic Value Added</i> (EVA)	19
B. <i>Market Value Added</i> (MVA)	20
1. Pengertian <i>Market Value Added</i> (MVA)	20
2. Tolak Ukur <i>Market Value Added</i> (MVA)	22
3. Manfaat <i>Market Value Added</i> (MVA)	22
C. Saham	23
1. Pengertian Saham	23
2. Jenis-Jenis Saham	23
3. Harga Saham	24
4. Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Harga Saham	25
5. Indeks Harga Saham	25
D. Penelitian Terdahulu	28

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Gambaran Umum Penelitian	30
B. Metode Penelitian	30
C. Hipotesis	31
D. Populasi dan Sampel	31

E. Variable Penelitian dan Pengukuran	33
F. Definisi Operasional Variabel	37
G. Metode Pengumpulan Data	38
H. Metode Analisis Data	38

BAB IV ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif	44
B. Uji Normalitas Data	45
C. Uji Asumsi Klasik	46
1. Uji Multikolinearitas	46
2. Uji Autokorelasi	47
3. Uji Heteroskedasitas	49
D. Analisis Regresi Berganda	51
1. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	52
2. Uji Hipotesis	53

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

A. Kesimpulan	56
B. Saran	57

DAFTAR PUSTAKA

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
3.1 Daftar Nama Perusahaan LQ45 di BEI periode 2007-2009	33
4.1 Descriptive Statistics.....	44
4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	46
4.3 Coefficients ^a	47
4.4 Pengambilan Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi	48
4.5 Model Summary ^b	48
4.6 Correlations.....	49
4.7 Coefficients ^a	50
4.8 Model Summary ^b	51
4.9 ANOVA ^b	52
4.10 Coefficients ^a	53

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR	Halaman
4.1 Grafik Uji Autokorelasi	49

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- 1 Perhitungan Tarif Pajak
- 2 Perhitungan Biaya Modal Hutang Sebelum Pajak
- 3 Perhitungan Biaya Modal Hutang Setelah Pajak
- 4 Perhitungan Tingkat Suku Bunga Indonesia (R_f)
- 5 Perhitungan Tingkat Pengembalian Pasar (R_m)
- 6 Perhitungan Tingkat Return Individual
- 7 Perhitungan Analisis Regresi Beta
- 8 Perhitungan Biaya Modal Saham (K_e)
- 9 Perhitungan Hutang dan Modal Saham
- 10 Perhitungan WACC
- 11 Perhitungan Capital Charges
- 12 Perhitungan NOPAT
- 13 Perhitungan EVA
- 14 Perhitungan Market Value of Equity
- 15 Perhitungan Invested Capital
- 16 Perhitungan MVA
- 17 Tabel statistik Durbin-Waston
- 18 Tabel t