

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) MOMENTUM,
ROE, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

Nama : NOVI SULASTRI

NIM : 43207120152



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) MOMENTUM,
ROE, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ 45
PADA BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
SARJANA EKONOMI
Program Studi Akuntansi – Strata 1**

Nama : NOVI SULASTRI

NIM : 43207120152



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Novi Sulastri

NIM : 43207120152

Progam 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 dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 01 Oktober 2011



(Novi Sulastri)

NIM : 43207120152

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Novi Sulastri
NIM : 43207120-152
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added* (EVA) Momentum, ROE, ROA
dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori
LQ45 Pada Bursa Efek Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi : 4 APRIL 2012

Disahkan oleh,

Pembimbing,

DR. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si

Tanggal: 15-04-2012

Dekan,

DR. Wiwik Utami, Ak., M.Si

Tanggal: 17-4-2012

Ketua Program Studi Akuntansi,

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

Tanggal: 17-04-2012

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi Berjudul

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) MOMENTUM,

ROE, ROA, DAN EPS TERHADAP PERUBAHAN HARGA

SAHAM PERUSAHAAN KATEGORI LQ45

PADA BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan Disusun oleh:

Novi Sulastrri

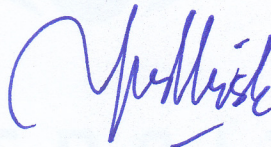
NIM: 43207120-152

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal: 4 April 2012

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

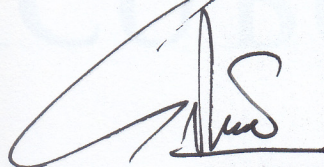
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



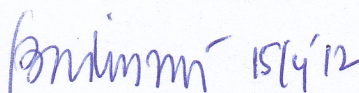
DR. Yudhi Herliansyah,Ak.,M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Suharmadi,Ak.MM.Msi

Anggota Dewan Penguji



H.Sabarudin Muslim,SE.Msi.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Wr.Wb.,

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) Momentum, ROE, ROA dan EPS Terhadap Perubahan Harga Saham Perusahaan Kategori LQ45 Pada 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 Bapak DR. Yudhi Herliansyah,Ak.,Msi selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada:

1. Ibu DR. Wiwik Utami.AK.MS selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana
2. Ibu Nurul Hidayah, SE.,Ak.,Msi selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Mercubuana
3. Seluruh Dosen-dosen yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan selama penulis mengenyam pendidikan
4. Orang Tua, suami, anak-anak tercinta atas kasih sayang, support dan pengertian nya
5. Rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 yang tidak bisa disebutkan satu persatu

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Amin Ya Rabbal Alamin....

Jakarta, Pebruari 2012

Novi Sulastris

DAFTAR ISI

Halaman

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
ABSTRAK.....	iv
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	viii
DAFTAR LAMPIRAN.....	ix

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	8

BAB II LANDASAN TEORI

A. Tinjauan Teori.....	10
1. Signalling Theory.....	10
2. Konsep Economic Value Added (EVA) & EVA Momentum.....	11
3. Return On Equity (ROE).....	20
4. Return On Asset (ROA).....	21
5. Earning Per Share (EPS).....	22
6. Nilai Saham.....	22
7. Valuasi Harga Saham.....	23
8. Pendekatan Penilaian Saham.....	23
9. Indeks Harga Saham.....	26

	Halaman
10. Pasar Modal Efisien.....	27
11. Capital Assets Pricing Model (CAPM) & Arbitrage Theory.....	29
12. Penelitian Terdahulu.....	31
B. Kerangka Pemikiran.....	35

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

A. Sekilas Mengenai Bursa Efek Indonesia.....	36
B. Metode Penelitian.....	36
1. Waktu Penelitian.....	36
2. Desain Penelitian.....	36
3. Hipotesis.....	37
4. Variabel dan Skala Pengukuran.....	37
5. Metode Pengumpulan Data.....	41
6. Jenis Data.....	41
7. Populasi dan Sampel.....	42
8. Metode Analisis Data.....	43
9. Teknik Analisis Data.....	44

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

A. Statistik Deskriptif.....	50
B. Analisis Regresi Linier Berganda.....	52
C. Uji Asumsi Klasik.....	55
1. Uji Normalitas.....	55
2. Uji Multikolinearitas.....	56

	Halaman
3. Uji Autokorelasi.....	57
4. Uji Heteroskedastisitas.....	58
BAB V KESIMPULAN	
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbatasan.....	60
C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA.....	61

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
4.1 Uji Deskriptif	63
4.2 Skweness dan Kurtosis	63
4.3 Koefisien Determinasi.....	63
4.4 Uji Anova (Uji F).....	64
4.5 Uji T.....	64
4.6 Uji Normalitas.....	65
4.7 Nilai R^2	65
4.8 Nilai Tollerance dan VIF.....	66
4.9 Nilai Condition Index	66
4.10 Uji Durbin Watson	67
4.11 Uji Park	67

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Data Variabel Dependen dan Independen.....	68
2. Perhitungan ROE, ROA, EPS.....	69
3. Perhitungan Economic Value Added (EVA) dan EVA Momentum.....	70
4. Perhitungan NOPAT.....	71
5. Perhitungan Invested Capital.....	72
6. Perhitungan WACC.....	73
7. Perhitungan Perubahan Harga Saham.....	74