

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP
EXPECTED RETURN SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL
MODERATING PADA PERUSAHAAN KATEGORI INDEKS KOMPAS
100 DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

Program Studi Akuntansi

N a m a : Dwi Maulana

N I M : 43208010063



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) TERHADAP
EXPECTED RETURN SAHAM DENGAN ROA SEBAGAI VARIABEL
MODERATING PADA PERUSAHAAN KATEGORI INDEKS KOMPAS
100 DI BURSA EFEK INDONESIA

SKRIPSI

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

N a m a : Dwi Maulana

N I M : 43208010063



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Dwi Maulana

NIM : 43208010063

Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni 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, 11 April 2012



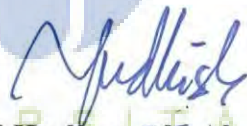
(Dwi Maulana)

NIM : 43208010063

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dwi Maulana
NIM : 43208010063
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh EVA (Economic Value Added) terhadap Expected Return saham dengan ROA sebagai variabel moderating pada perusahaan kategori indeks KOMPAS 100 pada bursa Efek Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi: 25 MEI 2012

Disahkan Oleh,
Pembimbing



Dr. Yudhi Herhansyah, Ak.,M.Si

Tanggal :

MERCU BUANA

Dekan



Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S

Ketua Program studi Akuntansi



Nurul Hidayah, SE, Ak.,M.Si

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PEGUJI

Skripsi Berjudul

**Pengaruh Economic Value Added (EVA) terhadap expected return
Saham dengan ROA sebagai variabel moderating Pada
perusahaan kategori indeks KOMPAS100
pada Bursa Efek Indonesia**

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

Nama : Dwi Maulana

Nim : 43208010063

Telah dipertahankan di depan dewan penguji pada tanggal 25 mei 2012
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Susunan Dewan Penguji.

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi


MERCU BUANA

Dr. Yudhi Herliansyah, Ak., M.Si

Anggota Dewan Penguji



Drs. Marsyaf Samsuri, AK., M.AK

Anggota Dewan Penguji



Drs. Suharmadi, AK., M.M., M.SI

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkah dan karunia-Nya sehingga saya mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh EVA (Economic Value Added) Terhadap Expected Return Saham Dengan ROA Sebagai Variabel Moderating Pada Perusahaan Kategori Indeks KOMPAS 100 Pada Bursa Efek Indonesia”** dapat terselesaikan tepat pada waktunya.

Adapun tujuan skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk meraih gelar sarjana ekonomi pada Universitas Mercu Buana. Selama proses penyusunan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bimbingan, dukungan, semangat dan nasehat serta bantuan lain dari berbagai pihak.

Dalam kesempatan ini, penulis menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada berbagai pihak yang telah membantu proses penyelesaian skripsi ini:

1. Allah SWT dan Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan perlindungan dan Rahmat-Nya serta Karunia-Nya sehingga dapat terselesaikan skripsi ini.
2. Kedua orang tuaku tercinta, mama dan papa yang selalu memberikan dukungan, semangat, dan doa-doa yang bisa membuat saya seperti ini.
3. Adik dan kakakku terima kasih banyak selalu memberikan nasehat, perhatian dan dukungan-dukungan kalian semua.
4. Bapak H.Probosutedjo, selaku Ketua Yayasan Menara Bhakti Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Rektor Dr. Ir Arisetyanto Nugroho, MM , selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
6. Ibu Dr. Wiwik Utami,Ak., M.S selaku Dekan Universitas Mercu Buana.
7. Ibu Nurul Hidayah, SE, Ak., M.Si selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Mercu Buana.

8. Bapak Dr. Yudhi Herliansyah, Ak.,M.Si selaku Dosen Pembimbing skripsi yang selalu membimbing, memberikan nasehat dan mengarahkan penulis sehingga skripsi ini selesai tepat pada waktunya.
9. Seluruh dosen pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang sangat berguna bagi penulis selama perkuliahan.
10. Seluruh staf pegawai dan administrasi di Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana.
11. Teman-temanku Erika Trimeinado, Fia Rindy Astuti, dan Mike Astriani. Terima kasih atas bantuannya semua dan juga do'a kalian sehingga skripsi ini bisa selesai tepat waktu.
12. Seluruh teman-teman di Fakultas Ekonomi Akuntansi angkatan 2008 yang saya tidak bisa sebutkan satu persatu terima kasih banyak semuanya atas dukungannya.

Penulis juga menyadari dalam menyusun skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan dan juga kekurangan dan kesalahan dalam penulisan karena keterbatasan kemampuan penulis. Oleh karena itu, penulis mohon maaf sebesar-besarnya.

Penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun sebagai masukan dan pembelajaran agar bisa lebih baik lagi dikemudian hari. Mudah-mudahan skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca. Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, Maret 2012

Dwi Maulana

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI	iv
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	vi
DAFTAR LAMPIRAN.....	vii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Perumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Teori Signal (signalling theory).....	8
B. Economic Value Added (EVA).....	9
1. Pengetian Economic Value Added (EVA).....	9
2. Langkah – langkah menghitung EVA.....	11
3. Kelebihan EVA.....	12
C. Return On Assets (ROA).....	13
D. Size Perusahaan.....	14
E. Expected Return saham.....	15
F. Penelitian Terdahulu.....	16

G. Kerangka Penelitian.....	17
BAB III METODE PENELITIAN.....	18
A. Gambaran Umum Perusahaan.....	18
B. Desain Penelitian.....	18
C. Hipotesis.....	19
1. Uji Signifikan Parsial (uji-t).....	23
2. Uji Signifikan Simultan (uji-f).....	24
D. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	24
E. Teknik Pengumpulan Data	28
F. Jenis Data	28
G. Populasi dan Sampel Penelitian.....	28
H. Metode Analisis Data.....	31
1. Uji Normalitas	32
2. Uji Multikolineritas	33
3. Uji Heterokedastisitas	33
4. Uji Autokorelasi	34
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	36
A. Data Penelitian.....	36
B. Analisis Hasil Penelitian.....	37
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	37
2. Uji Asumsi Klasik.....	40

a) Uji Normalitas.....	40
b) Uji Multikolinearitas.....	43
c) Uji Heteroskedastisitas.....	45
d) Uji Autokorelasi.....	47
C. Analisis Regresi Berganda.....	48
1. Persamaan Regresi.....	48
2. Pengujian Hipotesis.....	50
a) Uji Simultan/ Uji F/ Anova.....	50
b) Uji Parsial/ Uji t.....	52
c) Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi.....	57
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	58
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	60
A. Kesimpulan.....	60
B. Keterbatasan Penelitian	61
C. Saran.....	61
DAFTAR PUSAKA	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian	17
Gambar 4.1 Grafik Histogram.....	43
Gambar 4.2 Gambar Scatterplot	46



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	16
Tabel 3.1 Variabel dan Skala Pengukuran.....	27
Tabel 3.2 Kriteria Pemilihan Sampel	30
Tabel 3.3 Daftar Sampel Perusahaan	33
Tabel 4.1 Daftar Sampel Perusahaan.....	36
Tabel 4.2 Deskriptif Variabel Penelitian.....	38
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	42
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi	49
Tabel 4.7 Hasil Uji Simultan / Uji F.....	51
Tabel 4.8 Hasil Uji Parsial / Uji t	53
Tabel 4.9 Hasil Uji Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinan.....	57

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran i Data Variabel Penelitian	64
Lampiran ii Hasil Pengolahan Data SPSS 18	
Hasil Uji Normalitas	65
Hasil Uji Multikolinearitas	66
Hasil Uji Heterokedastisitas	66
Hasil uji Autokorelasi	67
Statistik Deskriptif	67
Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	67
Hasil Uji Hipotesis (Uji F)	68

