

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN
METODE EVA, ROA, DAN PENGARUHNYA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

**NAMA : IRMANTO
NIM : 43108010144**



**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2012**

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN
METODE EVA, ROA, DAN PENGARUHNYA TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG
DALAM INDEKS LQ45 DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

SARJANA EKONOMI

Program Studi Manajemen – Strata 1

NAMA : IRMANTO

NIM : 43108010144



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2012

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Irmanto

NIM : 43108010144

Program Studi : Manajemen – Strata 1

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 mendapatkan sanksi pembatalan skripsi ini apabila saya terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 30 April 2012



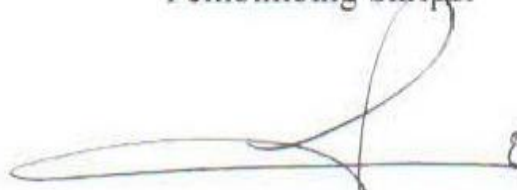
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Irmanto
NIM : 43108010144
Program Studi : Manajemen – Strata 1
Judul Skripsi : Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Metode EVA,ROA dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia.

Tanggal Lulus Ujian : 19 Juli 2012

Disahkan oleh:

Pembimbing Skripsi



(Yuhasril, SE,ME)

Dekan

Ketua Program studi Manajemen S1

9/7



(Dr. Wiwik Utami, SE, Ak. MS.)



(H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM)

LEMBAR PENGESAHAN DEWAN PENGUJI

Skripsi

Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Metode EVA, ROA dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia.

Dipersiapkan dan Disusun Oleh:

Irmanto

43108010144

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 19 Juli 2012

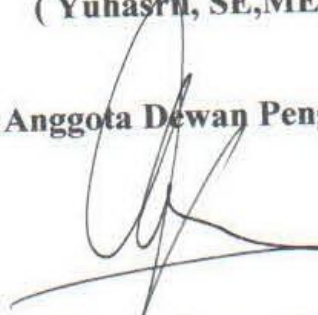
Susunan Dewan Penguji

Ketua Penguji/Pembimbing Skripsi



(Yuhassril, SE, ME)

Anggota Dewan Penguji



(Drs. Wawan Purwanto, MM)

Anggota Dewan Penguji



(Zulfitri, MS, MM)

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah memberikan segala Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat melaksanakan dan menyelesaikan penyusunan Skripsi yang berjudul “Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan dengan Metode EVA, ROA ,dan Pengaruhnya Terhadap Return Saham pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ 45 Di Bursa Efek Indonesia”

Penyusunan skripsi ini penulis laksanakan untuk memenuhi syarat dalam menyelesaikan tugas akhir program strata satu dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana.

Skripsi ini dapat terselesaikan berkat bantuan dan tuntunan Allah SWT dan tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, untuk itu dalam kesempatan ini penulis menghaturkan rasa hormat dan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- Bapak Dr. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercubuana.
- Ibu Dr. Wiwik Utami, SE. Ak. MS. selaku Dekan Fakultas Ilmu Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.
- Bapak H. Arief Bowo Prayoga Kasmu, SE, MM selaku Kepala Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercubuana.
- Bapak Yuhasril,SE,ME selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah banyak membantu dalam proses pembuatan skripsi ini sehingga penulis dapat menyelesaikannya dengan baik.
- Bapak Drs.Wawan Purwanto,MM dan Bapak Zulfitri, MS,MM selaku Dewan Penguji.

- Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuna yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan yang bermanfaat.
- Bapak Samudin dan Ibu Sarti yang selalu mengiringi dalam doa, bimbingan, nasihat, kasih sayang, ilmu dan segalanya yang telah diberikan kepada adik Imam Prasetyo, dan Isti qomah, yang tercinta atas dukungan dan doanya.
- Seluruh keluarga besar (Mbah.Pirno Suwito) keluarga di Gunung Kidul, (alm. Mbah Umar) Keluarga di Purworejo, Seluruh keluarga yang ada di Jakarta terima kasih atas dukungannya dan doanya.
- Deny Ika Nurendah Sari yang telah menemani dan membimbing dalam masa perkuliahan serta membantu menyelesaikan skripsi ini.
- Sahabat-sahabat tercinta, Nur Alfiah, Ratih Nurmala Putri, Frissila Frisca, Rani Khusnul, Komariah, Nasrudin Latif, Lukman hakim, Lia Fauzia The gengster " JURAGAN MUDA" (Indra, Dimas, Bayu Fathir, Dipasena, Yodi, Ratna, Parni, Kusnadi, Dipasena, Vici, Bayu asma, Fitri Eliana) untuk dukungan, bantuan, petualangan, kebahagiaan, persahabatan yang kalian berikan, tanpa kalian hidup belum tentu berwarna dan karena kalian hidup penuh petualangan.
- Teman-teman Manajemen reguler angkatan 2008 untuk semangat, keceriaan, dan kebersamaan selama ini.
- Rekan kerja di PT Humanika Consultindo, Pak Helmi Manggala, Ibu Endah Murtiana Sari, Mba Mieke, Pak Yoyon, Lia Fauzia, Daya, Fefri, Rini, Ratih, atas kerjasama dan doanya.
- Seluruh karyawan dan petugas tata usaha, perpustakaan, pojok bursa yang telah banyak membantu penulis dalam penulisan skripsi ini.

- Seluruh pihak yang telah membantu namun tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini masih jauh dari sempurna, sehingga sangat diharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak demi sempurnanya skripsi ini.

Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca.

Jakarta, 10 Mei 2012

Penulis,

Irmanto

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
ABSTRAK	xii
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 PENGERTIAN KINERJA	9
2.2 Pengertian pengukuran kinerja.....	10
2.3 Laporan keuangan sebagai informasi dalam menilai kinerja perusahaan	13
2.4 EVA (Economic Value Added).....	17
1.4.1 Keunggulan EVA (<i>Economic Value Added</i>)....	19
1.4.2 Kelemahan EVA (<i>Economic Value Added</i>).....	21
2.5 ROA (Return On Asset)	22
2.5.1 Keunggulan ROA (<i>Return On Asset</i>)	23
2.5.2 Kelemahan ROA (Return On Asset)	24
2.6 Return Saham	24
2.7 Indeks LQ 45	26
2.8 Hubungan Antara Metode EVA,ROA,dan Pengaruhnya terhadap Return Saham	27
BAB III METODE PENELITIAN	29
3.1 Obyek Penelitian.....	29
3.2 Desain Penelitian	38
3.3 Hipotesis	38
3.4 Variabel dan Skala Pengukuran.....	39

3.5	Definisi Opersional Variabel	39
3.5.1	EVA (<i>Economic Value Added</i>)	39
3.5.2	ROA (Return On Asset)	40
3.6	Pengukuran Variabel-Variabel dalam penelitian	41
3.6.1	EVA (<i>Economic Value Added</i>).....	41
3.6.2	ROA (Return On Asset)	44
3.6.3	Return Saham	44
3.7	Metode Pengumpulan Data.....	45
3.8	Jenis Data	45
3.9	Populasi dan Sampel	46
3.10	Metode Analisa Data	47
3.11	Pengujian Hipotesis	49
BAB IV	ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	53
4.1.	Hubungan EVA,ROA dan Return Saham.....	53
4.1.1	Uji Normalitas	53
4.1.2	Uji Autokorelasi	55
4.1.3	Uji Multikolinearitas	56
4.1.4	Uji Heterokedastisitas	57
4.2	Uji Hipotesis	59
4.2.1	Uji F	59
4.2.2	Uji t.....	60
4.3	Regresi Linear Berganda	63
BAB V	KESIMPULAN DAN SARAN	65
1.1	Kesimpulan	65
1.2	Saran Penelitian Lanjutan	66
DAFTAR PUSTAKA.....		67
LAMPIRAN		70
Lampiran 1: Data Penelitian.....		70
Lampiran 2: Hasil Olah Data SPS.....		78

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1.1	Hasil Uji Normalitas	54
Tabel 4.1.2	Hasil Uji Autokorelasi.....	55
Tabel 4.1.3	Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4.1.4	Hasil Uji Heterokedastisitas	58
Tabel 4.2.1	Hasil Uji F (Simultan).....	59
Tabel 4.2.3	Hasil Uji T (Parsial)	60
Tabel 4.3	Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	64

ABSTRAK

Skripsi ini membahas bagaimana pengaruh dari *Economic Value Added*, *Return On Assets* dan terhadap *return* saham. Data yang diambil merupakan data laporan keuangan dan harga tahunan Perusahaan yang tergabung dalam LQ tahun 2008 hingga tahun 2010 dengan memperoleh data dari Pojok Bursa Universitas Mercubuana dan website BEI. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini adalah dengan menggunakan metode *purposive sampling*, sedangkan metode analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda.

Hasil pengujian hipotesis menunjukkan bahwa *Economic Value Added* dan *Return On Asset* secara bersama-sama atau simultan tidak mempengaruhi *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ 45. Secara parsialpun *Economic Value Added* tidak memiliki pengaruh yang tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ 45, sedangkan *Return On Asset* secara parsial tidak berpengaruh dan tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ 45 . Bagi peneliti selanjutnya disarankan untuk memperhatikan faktor lain yang dapat mempengaruhi pergerakan *return* saham perusahaan yang tergabung dalam LQ 45,

Kata kunci: *Economic Value Added* , *Return On Asset*, dan *return* saham