



PENGARUH POTENSI KEBANGKRUTAN, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN JASA YANG TELAH GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013

TESIS

Oleh

Suci Nurjanah

55112120023

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
JAKARTA
2015**



PENGARUH POTENSI KEBANGKRUTAN, *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN JASA YANG TELAH GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2010-2013

TESIS

Diajukan sebagai Salah Satu Syarat untuk Meyelesaikan Program Pascasarjana
Program Studi Magister Manajemen

Oleh

Suci Nurjanah

55112120023

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

**UNIVERSITAS MERCU BUANA
PROGRAM PASCASARJANA
PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
JAKARTA
2015**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Potensi Kebangkrutan, *Economic Value Added* (EVA) dan Risiko Sistematis terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Jasa yang telah Go Publik di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Suci Nurjanah

NIM : 55112120023

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 5 Februari 2015

Mengesahkan

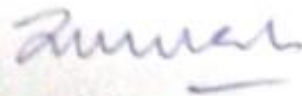
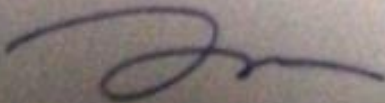
Pembimbing Utama

UNIVERSITAS
Dr. Dudi Rudianto, SE., M.Si

MERCU BUANA

Direktor Program Pascasarjana

Ketua Program Studi
Magister Manajemen



Prof. Dr. Didik J. Rachbini

Dr. Augustina Kurniasih, ME

PERNYATAAN

Saya yang bertandatangan dibawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam tesis ini :

Judul : Pengaruh Potensi Kebangkrutan, *Economic Value Added* (EVA) dan Risiko Sistematis terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Jasa yang telah *Go Publik* di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013.

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Suci Nurjanah

NIM : 55142120023

Program : Pascasarjana Program Magister Manajemen

Tanggal : 27 Januari 2015

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah digunakan untuk memperoleh gelar kesetaraan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 27 Januari 2015


Suci Nurjanah

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tesis dengan judul *“Pengaruh Potensi Kebangkrutan, Economic Value Added (EVA) dan Risiko Sistematis terhadap Return Saham pada Perusahaan Jasa yang telah Go Publik di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2013”* sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Master pada Fakultas Ekonomi Universitas Mercu Buana Jakarta.

Penulis menyadari bahwa Tesis ini dapat diselesaikan berkat dukungan dan bantuan dari berbagai pihak, oleh karena itu penulis menyampaikan terimakasih kepada semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung memberikan kontribusi dalam penyelesaian karya ilmiah ini. Secara khusus pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. Didik J. Rachbini selaku Direktur Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Augustina Kurniasih, ME., selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana yang telah memberikan motivasi dan dukungan kepada Penulis untuk menyelesaikan tesis.
3. Dr.Dudi Rudianto, SE, M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah membimbing dan mengarahkan penulis selama penyusunan Tesis ini dari awal hingga Tesis ini dapat diselesaikan.
4. Dr.Ir.Rosalendro Eddy Nugroho, MM selaku ketua sidang tesis. Terima kasih atas arahan yang diberikan selama sidang tesis berlangsung.
5. Prof. Said Djamaluddin, SE, MM, Ph.D selaku dosen penguji saat sidang tesis.
6. Dr. Bambang Mulyana M.Si selaku Dosen Penelaah pada saat pelaksanaan Seminar Proposal Tesis.
7. Semua Dosen program studi Magister Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah mencurahkan seluruh perhatian, ilmunya dan pengalamannya kepada saya.

DAFTAR ISI

| | |
|---|------|
| <i>ABSTRACT</i> | iii |
| ABSTRAK | iv |
| LEMBAR PENGESAHAN..... | v |
| PERNYATAAN..... | vi |
| KATA PENGANTAR..... | vii |
| DAFTAR ISI..... | ix |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| 1.1. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| 1.2. Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah | 6 |
| 1.2.1. Identifikasi Masalah..... | 6 |
| 1.2.2. Perumusan Masalah..... | 7 |
| 1.2.3. Batasan Masalah..... | 7 |
| 1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.3.1. Maksud Penelitian | 7 |
| 1.3.2. Tujuan Penelitian..... | 8 |
| 1.4. Manfaat dan Kegunaan Penelitian..... | 8 |
| 1.4.1. Manfaat Penelitian..... | 8 |
| 1.4.2. Kegunaan Penelitian..... | 9 |
| 1.5. Sistematika Penulisan..... | 10 |
| | |
| BAB II DESKRIPSI PERUSAHAAN..... | 11 |
| 2.1. Deskripsi Perusahaan Jasa..... | 11 |
| 2.2. Lingkup dan Bidang Usaha | 14 |

| | |
|---|--------|
| BAB V HASIL DAN PEMBAHASAN..... | 56 |
| 5.1. Hasil Penelitian..... | 56 |
| 5.2. Kinerja Perusahaan Jasa Sektor Infrastruktur, Utilitas & Transportasi..... | 56 |
| 5.3 Uji Normalitas | 59 |
| 5.4. Uji Asumsi Klasik | 60 |
| 5.4.1. Multikolinearitas | 60 |
| 5.4.2. Heteroskedasititas..... | 61 |
| 5.4.3. Autokorelasi | 62 |
| 5.5. Regresi Linier Berganda..... | 62 |
| 5.6. Pengaruh Potensi Kebangkrutan terhadap <i>Return Saham</i> | 65 |
| 5.7. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> terhadap <i>Return Saham</i> | 65 |
| 5.8. Pengaruh Risiko Sistematis terhadap <i>Return Saham</i> | 66 |
| 5.9. Pengaruh Potensi Kebangkrutan, <i>Economic Value Added</i> dan Risiko Sistematis secara Bersama-sama terhadap <i>Return Saham</i> | 67 |
| BAB VI KESIMPULAN DAN SARAN..... | 68 |
| 6.1. Kesimpulan..... | 68 |
| 6.2. Saran..... | 68 |
| DAFTAR PUSTAKA..... | 70 |
| LAMPIRAN | 73 |
| DAFTAR RIWAYAT HIDUP | 92 |

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1.1 Data Rata-rata <i>Return</i> Saham..... | 3 |
| Gambar 3.1 Hubungan antara Risk dan <i>Return</i> | 39 |
| Gambar 3.2 Kerangka Berpikir..... | 43 |
| Gambar 3.3 Konsep Penelitian..... | 44 |

