

PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi empiris pada perusahaan konstruksi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015)

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta



Nama : Umar Surya

NIM : 43112120436

**Program Studi Manajemen
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Umar Surya

NIM : 43112120436

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri, apabila saya mengutip dari hasil 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.

UNIVERSITAS Jakarta, 13 Agustus 2016
MERCU BUANA



Umar Surya

Nim : 43112120436

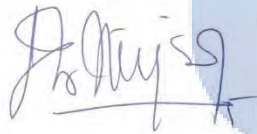
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Umar Surya
NIM : 43112120436
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Equity (ROE)*, *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* terhadap *Return Saham*.
Tanggal Lulus Ujian : 29 Agustus 2016

Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Luna Haningsih, SE., ME.

Dr. Augustina Kurniasih, ME.

Tanggal : 5 September 2016

Tanggal : 3 September 2016

MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi

S1 Manajemen



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA.

Dr. Rina Astini SE., MM.

Tanggal : 6 September 2016

Tanggal : 6/9 2016

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena berkat rahmat serta hidayahNya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Shalawat beserta salam semoga senantiasa terlimpah curahkan kepada Nabi Muhammad SAW kepada keluarganya, para sahabatnya, hingga kepada umatnya hingga akhir zaman, aamiin.

Penulisan skripsi dengan judul **“Pengaruh *Return On Equity, Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris Pada Perusahaan Konstruksi yang terdaftar di BEI Periode 2011-2015)”** ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak sehingga berbagai hambatan dan rintangan dapat teratasi. Oleh karena itu pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu terutama kepada :

1. Ibu Luna Haningsih SE., ME., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, pengetahuan, saran, nasehat yang sangat bermanfaat dan semangat serta meluangkan waktunya kepada penulis.
2. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Dr. Rina Astini SE., MM., selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmu dan pengalamannya kepada penulis.

6. Seluruh staf karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
7. Ibu saya tercinta Ustzh. Hj. Hananni yang telah memberikan semangat, doa serta dukungan moral dan meterial yang tiada henti-hentinya kepada penulis.
8. Kedua kakak saya, atas perhatian, doa, kasih sayang dan pengertiannya kepada penulis.
9. Seluruh teman-teman seperjuangan kampus, rekan-rekan kerja, serta semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas bantuan dan dukungan yang telah diberikan.

Penulis menyadari atas terbatasnya pengetahuan dan pengalaman yang dimiliki, untuk itu penulis menerima dengan terbuka segala saran, kritik serta masukan dari berbagai pihak yang kedepannya akan sangat membantu untuk menjadi lebih baik lagi. Semoga skripsi ini bermanfaat dan menambah pengetahuan bagi penulis dan semua pihak yang membutuhkan.

Jakarta, Agustus 2016



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Umar Surya

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
ABSTRAK.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang	1
B. Perumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
BAB II LANDASAN TEORI	
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Pasar Modal.....	10
2. Saham.....	10
2.1. Pengertian Saham.....	10
2.2. Jenis-Jenis Saham.....	11
2.3. Risiko dan Manfaat Investasi pada Saham	13
2.4. Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham.....	14
2.5. Return Saham.....	16
3. Laporan Keuangan	17

4. Rasio Profitabilitas	18
4.1. Return On Investment (ROI)	18
4.2. Return On Equity (ROE)	18
5. Economic Value Added (EVA)	19
5.1. Pengertian EVA	19
5.1. Kelebihan dan Kekurangan EVA	21
5.3. Perhitungan EVA	22
5.3.1. Net Operating Profit After Tax (NOPAT)	22
5.3.2. Invested Capital	22
5.3.3. Cost of Capital	23
5.3.4. Weight Average Cost of Capital (WACC)	25
6. Market Value Added (MVA)	26
6.1. Pengertian MVA	26
6.2. Kelebihan dan Kekurangan MVA	27
7. Penelitian Terdahulu	28
B. Kerangka Pemikiran	29
C. Hipotesis	29
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Waktu dan Tempat Penelitian	32
B. Desain Penelitian	32
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	33
D. Populasi dan Sampel Penelitian	35
E. Metode Pengumpulan Data	37
F. Metode Analisis Data	38
G. Uji Stasioneritas Data	39
H. Estimasi Model Regresi Data Panel	40
I. Pemilihan Model Regresi Data Panel	41

1. Uji Chow	42
2. Uji Hausman.....	43
3. Uji Lagrange Multiplier (LM).....	43
J. Uji Hipotesis	44
1. Uji Regresi Simultan (Uji F)	45
2. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	45
3. Koefisien Determinasi.....	46
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
A. Hasil Uji Analisa	47
1. Statistik Deskriptif	47
2. Hasil Uji Stasioneritas.....	48
3. Regresi Data Panel	49
3.1. Common Effect dan Fixed Effect	49
4. Uji Hipotesis.....	53
4.1. Uji Regresi Simultan (Uji F).....	53
4.2. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	53
4.3. Koefisien Determinasi.....	54
B. Pembahasan	54
BAB V KESIMPULAN	
A. Kesimpulan.....	59
B. Keterbatasan	59
C. Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN.....	64