

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, *OPERATING INCOME*, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR LQ 45 YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi

Program Studi Akuntansi – Strata 1

Disusun oleh :



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

MERCU BUANA

Nama : Krisna Natayola

NIM : 43209010017

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCU BUANA

JAKARTA

2015

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*, *MARKET VALUE ADDED*, *OPERATING INCOME*, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN
SEKTOR LQ 45 YANG TERDAFTAR
DIBURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Nama : Krisna Natayola

NIM : 43209010017

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

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : KRISNA NATAYOLA

Nim : 43209010017

Program Studi : Akuntansi S1

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

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Tangerang, 25 Februari 2015



KRISNA NATAYOLA

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : KRISNA NATAYOLA
Nim : 43209010017
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh *Economic Value Added*, *Market Value Added*,
Operating Income, dan Arus Kas Operasi Terhadap
Return Saham Pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek
Indonesia
Tanggal Ujian Skripsi: Februari 2015

Disahkan Oleh :

Pembimbing

Ketua Penguji


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., CA


Drs. Suharmadi, AK., M.Si., CA

Tanggal:

Tanggal:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi Akuntansi


Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.Si., CA


Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Tanggal:

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah. Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas rahmat dan karunia yang telah diberikan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh *Economic Value Added, Market Value Added, Operating Income, dan Arus Kas Operasi Terhadap Return Saham Pada Perusahaan LQ45 di Bursa Efek Indonesia***”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana Strata Satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MSi, CA selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Penulis juga ingin mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Ir. Arisetyanto Nugroho, MM Selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak, MSi, CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana sekaligus dosen pembimbing.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak, Msi, CA selaku ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

4. Seluruh dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta yang telah mengajarkan ilmu dan berbagi pengalaman dengan penuh kesabaran selama penulis menempuh pendidikan.
5. Seluruh staf Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Mama, Papa, kakak-kakakku, dan adikku tercinta yang telah memberikan kasih sayang yang tulus, do'a restu dan dukungan secara moril maupun materil yang tiada terkira nilainya. Saying kalian semua.
7. Kekasihku tercinta Dina Ayutiandy yang selalu memberi dukungan dan semangat penulis selama pembuatan skripsi.
8. Kepada Warkop Family dan Safic Family yang telah meluangkan waktunya dan memberi semangat satu sama lain. Semoga kalian semua sukses.
9. Kepada Prof. Dr. Yanu Tri Raharjo, Ak, MM, CA selaku Guru Besar Warkop Family yang telah meluangkan waktunya dan memberi saya tambahan ilmu sehingga saya mampu mengerjakan skripsi ini.
10. Kepada junior-junior Mercu Buana terutama Dian Sagita SE, Widya Kartika SE, Sarah Suftandar, Tri Yunita Sari, Ajeng Assofa SE dan angkatan 2011 yang namanya tidak dapat disebutkan satu persatu, terima kasih dan sukses bat semua.
11. Seluruh rekan-rekan seperjuangan Akuntansi S1 angkatan 2007, 2008, 2009, dan 2010 terutama M Zaenudin SE dan Yusuf Mustaqin Mandir SE, terima kasih atas bantuan dan kerja samanya, semoga sukses selalu.

12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu hingga tersusunnya skripsi ini.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah ilmu pengetahuan bagi kita semua. Akhir kata penulis mengucapkan terima kasih.

Jakarta , Februari 2015

Penulis

Krisna Natayola



DAFTAR ISI

	Hal
LEMBAR SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
ABSTRAK.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR.....	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I. PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	7
C. Tujuan	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II. KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN & HIPOTESIS	
A. Kajian Pustaka	9
1. <i>Signalling Theory</i>	9
2. <i>Theory pecking order</i>	11

3. <i>Efficient Market Theory</i>	12
4. Pengertian Laporan Keuangan.....	15
5 Jenis-Jenis Laporan Keuangan.....	16
6. Tujuan Laporan Keuangan.....	17
7. Pasar Modal.....	18
1. Pengertian Pasar modal.....	18
2. Manfaat Pasar Modal.....	18
3. Instrument Pasar Modal.....	19
8. Indeks LQ45.....	20
9. <i>Return Saham</i>	21
10. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	24
11. <i>Market Value added (MVA)</i>	33
12. <i>Operating Income (OI)</i>	36
13. Arus Kas Operasi.....	37
14. Penelitian Terdahulu.....	38
B. Kerangka Pemikiran.....	41
C. Hipotesis.....	42

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

A. Waktu dan Tempat Penelitian.....	44
B. Desain Penelitian.....	44
C. Definisi Dan Skala Pengukuran.....	44

D. Metode Pengumpulan Data.....	48
E. Jenis Data.....	48
F. Populasi dan Sampel Penelitian	49
G. Metode Analisis Data.....	51

BAB IV. ANALISIS HASIL DAN PEMBAHASAN

A. Deskripsi Objek Penelitian.....	58
B. Hasil Penelitian.....	59
1. Statistik Deskriptif.....	59
2. Uji Asumsi Klasik.....	61
a. Hasil Uji Normalitas Data.....	61
b. Hasil Uji Multikolinearitas.....	62
c. Hasil Uji Autokorelasi.....	63
d. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	64
3. Hasil Uji Hipotesis.....	65
a. Hasil Uji Signifikan Simultan ANOVA (Uji F).....	65
b. Hasil Uji Signifikan Parameter Individual (Uji t).....	66
4. Hasil Analisis Regresi.....	68
a. Koefisien Determinasi (R ²).....	68
C. Pembahasan.....	71
1. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	71
2. Pengaruh <i>Market Value Added</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	72
3. Pengaruh <i>Operating Income</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	73

4. Pengaruh Struktur Arus Kas Operasi Terhadap <i>Return Saham</i>	73
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	75
A. Kesimpulan.....	75
B. Saran.....	76

DAFTAR PUSTAKA



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	40
3.1 Ringkasan Tabel Variabel dan Skala Pengukuran	47
3.2 Kriteria Pemilihan Sampel.....	50
3.3 KriteriaObjekpenelitian	40
4.1 KriteriaPemilihanSampel.....	58
4.2 StatistikDeskriptif	59
4.3 HasilUjiNormalitas.....	61
4.4 HasilUjiMultikolienaritas	62
4.5 HasilUjiAutokorelasi.....	63
4.6 HasilUjiHeteroskedastisitas	64
4.6 HasilUji F.....	65
4.7 HasilUji t.....	66
4.8 HasilKoefisienDeterminasi.....	68
4.9 HasilUjiAnalisisRegresi.....	68

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Model Konseptual.....	41

