

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA), *RETURN ON EQUITY* (ROE), DAN *BASIC EARNING POWER* (BEP) TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empris pada Perusahaan Non Bank yang masuk dalam LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013)

Program Studi S1Akuntansi

Nama : Vandi Andriawan

NIM : 43210120056



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Vandi Andriawan

Nim : 43210120056

Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari karya orang lain, maka saya akan 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, 8 Maret 2015



(Vandi Andriawan)

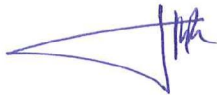
NIM : 43210120056

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Vandi Andriawan
NIM : 43210120056
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added, Return On Equity, Dan Basic Earning Power Terhadap Return Saham (Studi Empris pada Perusahaan Non Bank Yang masuk dalam LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013
Tanggal Ujian Skripsi : 20 Maret 2015

Disahkan Oleh

Pembimbing,



Diah Iskandar, SE., M.Si

Tanggal : 22-3-2015

Ketua Penguji,



Dra. Nurlis Ak. M.Si

Tanggal : 22/3/15

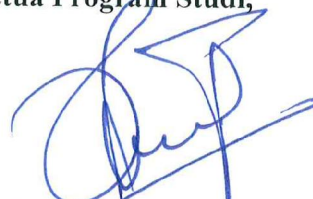
Dekan,



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

Tanggal :

Ketua Program Studi,



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

Tanggal : 22/3/15

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, Return On Equity, dan Basic Earning Power terhadap return saham. (Studi Empris pada Perusahaan Non Bank Yang masuk dalam LQ45 Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2009-2013)”**. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Mercubuana.

Penulis mengungkapkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada ibu Diah Iskandar, SE., M.Si 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 terimakasih kepada:

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., MS., CA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Universitas Mercu buana.
4. Kedua orang tuaku bapak Sugianto dan ibu Sri Muryanti, serta kakakku Dody Setiawan, dan adikku Septeria E.P.S terima kasih atas semua kasih sayang, kesabaran, perhatian, nasehat, dukungan dan doa yang tak pernah henti-hentinya selalu menyertai penulis. Dan juga segala sarana dan prasarana yang diberikan untuk penulis demi terselesaikannya penelitian ini.
5. Sahabat seperjuangan di kampus: Gretong (Fery, Dian Nata, Adythy, Ahmad Fahmi, Ulfa, Aya, Kisno, Rahma, Fajar, Wulan, Resti), Robin, Benni, Juni, Dewi, Sherlly, Neng Fitriyah, Yanah, Renita, Indri, Rizka, Donni, Aisha Munaroh, Thika, Sinar, Agustiana, Iis, Nunik, Denki, Cory, Aulia, Kiswati, Yulianto terima kasih sudah membantu dan berbagi selama ini. Serta teman-

teman jurusan Akuntansi S1 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu.

6. Special Thanks to Resty dan keluarga yang selalu mendukung dan memberikan semangat dan doa yang tulus.
7. Sahabat seperjuangan di kantor: Bang Raditya, Bang Ikhwanul, Bang Roy, Bang Sutan, Bang Syarif, Abah Munajat, Pak Daniel Kabeng yang Top banget serta seluruh keluarga besar Auto2000 pluit, penulis mengucapkan terima kasih sudah membantu dalam memberikan kritik dan sarannya demi terselesaikannya penelitian ini.
8. Temen Temen Laghaim Guild Tyrael (Om Adi, Om Novi, Om Bob, Om Agus) serta teman teman yang tidak bisa di sebutkan satu persatu yang mendoakan cepat selesai.

Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan menambah khasanah ilmu pengetahuan bagi kitasemua. Amin ya Rabbala'lamin...

Jakarta, 5 Maret 2015

Vandi Andriawan

DAFTAR ISI

Surat Pernyataan Karya Sendiri	i
Lembar Pengesahan Skripsi.....	ii
Kata Pengantar.....	iii
Abstrak.....	v
Abstract	vi
Daftar Isi.....	vii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Gambar	xii
Daftar Lampiran.....	xiii
BAB I Pendahuluan	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	7
BAB II Kajian Pustaka, Rerangka Pemikiran dan Hipotesis	9
A. Kajian Pustaka.....	9
1. Teori Agensi	9
2. Teori Pesinyalan	9
B. Saham	10
1. Pengertian Saham	10
2. Klasifikasi Saham	11
a. Saham Preferen.....	11
b. Saham Biasa	13
c. Saham Treasuri.....	13
C. Pasar Modal.....	14

1. Pengertian Pasar Modal	14
2. Manfaat Pasar Modal.....	15
3. Instrument Pasar Modal	16
4. Indeks LQ45	17
D. Pengertian Return Saham.....	17
E. Economic Value Added (EVA)	20
F. Market Value Added (MVA).....	28
G. Rasio Profitabilitas	32
1. Return On Equity (ROE).....	34
2. Basic Earning Power (BEP)	35
H. Penelitian Terdahulu.....	36
I. Rerangka Pemikiran	41
J. Pengembangan Hipotesis.....	42
BAB III Metode Penelitian	46
A. Waktu dan Tempat Penelitian	46
B. Desain Penelitian.....	46
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	47
D. Metode Pengumpulan Data.....	51
E. Jenis Data.....	51
F. Populasi dan sampel	52
G. Metode Analisis Data	54
1. Uji Statistik Deskriptif	54
2. Uji Asumsi Klasik	55

a. Uji Normalitas.....	55
b. Uji Multikolonieritas	55
c. Uji Autokorelasi.....	56
d. Uji Heteroskedastisitas	57
3. Uji Kesesuaian Model	58
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
b. Uji Regresi Simultan (Uji F).....	58
4. Uji Hipotesis	59
a. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	59
b. Analisis Regresi Linear Berganda.....	59
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	61
A. Hasil Uji Analisa	61
1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	61
2. Uji Asumsi Klasik	63
a. Uji Normalitas.....	63
b. Uji Multikolonieritas	65
c. Uji Autokorelasi	66
d. Uji Heteroskedastisitas	66
3. Uji Kesesuaian Model	67
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	67
d. Uji Regresi Simultan (Uji F).....	68
4. Uji Hipotesis	69
c. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	70
d. Analisis Regresi Linear Berganda.....	70
B. Pembahasan.....	72

BAB V Simpulan dan Saran.....	75
A. Kesimpulan	75
B. Saran	76
C. Keterbatasan Penelitian.....	76
Daftar Pustaka	78
Lampiran	81

DAFTAR TABEL

Tabel	halaman
2.1. Ringkasan Penelitian Terdahulu	39
3.1. Definisi operasional variabel dan skala pengukuran.....	51
3.2 Pengambilan Sample berdasarkan Purposive sampling	54
3.3. Daftar Sampel terpilih	55
3.4. Keputusan ada tidaknya autokorelasi.....	58
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	61
4.2. Hasil Uji Normalitas	64
4.3 Hasil Uji Multikolinieritas.	65
4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	66
4.5 Hasil Uji Glejser.	67
4.6 Hasil Uji Koefisien Determinasi.	68
4.7 Hasil Uji Simultan (F-tes)	68
4.8 Hasil Uji Regresi Parsial (t-test)	69
4.9 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis	72

DAFTAR GAMBAR

Gambar	halaman
1.1 Grafik LQ45 Periode 2009-2013	1
2.1 Rerangka Pemikiran	41
4.1 <i>Grafik Normal P-Plot</i>	63

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran

- 1 Hasil perhitungan EVA Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2009-2013
- 2 Hasil perhitungan MVA Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2009-2013
- 3 Hasil perhitungan ROE Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2009-2013
- 4 Hasil perhitungan BEP Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2009-2013
- 5 Hasil perhitungan Return Saham Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2009-2013
- 6 Data Tabulasi SPSS
- 7 Hasil Output SPSS