

SURAT TUGAS

Nomor : 12-2/1020/F-Stgs/III/2015

Tentang

PEMBIMBING SKRIPSI
PADA SEMESTER GENAP TAHUN AKADEMIK 2014/2015

--oo0oo--

Ketua Program Studi S-1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis, Universitas Mercu Buana, memberikan tugas kepada :

Nama dan gelar dosen : **Dr. Istianingsih, M.Si**
NIDN/NUPN/NIK : 0318107101/112710349
Program Studi : **S-1 Akuntansi**
Jabatan akademik : **Lektor**
Nomor telepon aktif dosen : **02170294875**
Alamat email aktif : istisastro@yahoo.com

Sebagai Pembimbing Skripsi atas nama :

Nama : Candra
NIM : 43208110361
Judul Sementara : Pengaruh *Economic Value Added Market Value Added* dan *Return on Equity* Terhadap *Return Saham*

Surat Tugas ini berlaku selama 1 (satu) semester, terhitung mulai :

Semester/ Tahun Akademik : Genap 2014/2015
Periode Bulan : Maret s/d Agustus 2015

Kepada mahasiswa diberikan hak untuk melakukan konsultasi sepanjang semester yang telah ditetapkan dengan jadwal telah disepakati dengan mengisi formulir bimbingan yang disediakan dan mematuhi seluruh ketentuan yang berlaku.

Kepada dosen pembimbing wajib memberikan bimbingan sesuai dengan bidang keilmuan yang dimilikinya dan waktu yang telah disepakati dengan menjaga kode etik professional dosen, mengisi formulir bimbingan yang telah disediakan pada setiap kunjungan, menandatangani lembar pengesahan dan mendokumentasikan karya ilmiah mahasiswa dalam bentuk *soft file* yang telah dibimbingnya.

Demikian, Surat Tugas ini dibuat untuk dapat dilaksanakan dengan penuh tanggungjawab.

Dikeluarkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 01 Maret 2015

Ketua Program Studi,


Dr. Haryovinsah, Ak., M.Si., CA
NIDN/NIK 0318096701

Tembusan Yth. :

1. Mahasiswa Ybs.;
2. Arsip;

Mote:

1. Surat Tugas diserahkan ke Pembimbing
2. Sebelum diserahkan ke Pembimbing Surat Tugas di Foto Copy dan disimpan untuk syarat daftar sidang

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

**(Studi Empris pada Perusahaan Non Bank Yang masuk dalam LQ45
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)**

SKRIPSI



NIM : 43208110361

Program Studi Akuntansi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MERCUBUANA

JAKARTA

2015

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Candra

NIM : 43208110361

Program Studi : Akuntansi

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 pernyataan ini Saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, September 2015



(Candra)

NIM: 43208110361

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Candra
NIM : 43208110361
Program Studi : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Economic Value Added. Market Value Added, Dan Return on Equity Terhadap Return Saham (Studi Empris pada Perusahaan Non Bank yang masuk dalam LQ45 Terhadap di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)
Tanggal Ujian : 11 September 2015

Disahkan oleh,

Pembimbing,



Dr. Istianingsih

Tanggal :

Dekan,



Prof. Dr. Wiwik Utami Ak., CA

Tanggal : 12-9-2015

Ketua Penguji,



Drs. Suharmadi, AK., M.SI., CA

Tanggal :

Ketua Program Studi

S1 Akuntansi,



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

Tanggal :

KATA PENGANTAR

Puji Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkah dan tuntunan-Nya, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan tepat waktu dengan judul **“Pengaruh Economic Value Added, Market Value Added, Dan Return On Equity Terhadap Return Saham (Studi Empris Pada Perusahaan Non Bank Yang Masuk Dalam Lq 45 Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)”**.

Dalam penulisan skripsi ini penulis tidak lepas dari berbagai hambatan dan rintangan, namun berkat bantuan, bimbingan, petunjuk dan saran dari berbagai pihak maka hambatan dan rintangan tersebut dapat teratasi. Banyak pihak yang membantu dalam penyusunan skripsi ini. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun secara tidak langsung hingga terselesainya skripsi ini.

Ucapan terima kasih yang tulus penulis ucapkan kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., CA , selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si , selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Hari Setiyawati, SE,AK,MSI,CA, selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktu dan senantiasa sabar serta ikhlas dalam memberikan bimbingan dan petunjuk dalam penyelesaian skripsi ini.

4. Bapak-Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis.
5. Seluruh karyawan dan pegawai Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah membantu kelancaran administrasi selama perkuliahan.
6. Orang tua, adik,kakak serta sahabat – sahabat penulis, terima kasih untuk seluruh kasih sayang, motivasi, waktu, semangat dan doa yang tiada henti dipanjatkan setiap hari.
7. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu per satu yang telah dengan tulus membantu memberikan doa serta motivasinya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, namun penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan dan mendorong penelitian-penelitian selanjutnya.

Terima kasih

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, September 2015

Candra

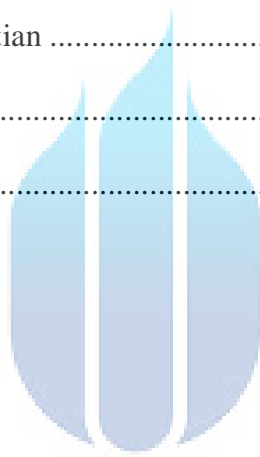
DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
KATA PENGANTAR.....	v
ABSTRAK.....	viii
ABSTRACT	ix
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Perumusan Masalah.....	6
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka.....	8
1. Teori Agensi.....	8
2. Teori Pesinyalan.....	8
B. Penelitian terdahulu.....	9
C. Saham	14
1. Pengertian Saham	14

2. Klasifikasi Saham	15
a. Saham Preferen	15
b. Saham Biasa	16
c. Saham Treasuri	17
D. Pasar Modal	18
1. Pengertian Pasar Modal	18
2. Manfaat Pasar Modal	18
3. Instrument Pasar Modal	19
4. Indeks LQ45	20
E. Pengertian Return Saham	20
F. Economic Value Added (EVA)	23
G. Market Value Added (MVA)	30
H. Rasio Profitabilitas	33
I. Rerangka Pemikiran	35
J. Pengembangan Hipotesis	36
BAB III METODE PENELITIAN	39
A. Waktu dan Tempat Penelitian	39
B. Desain Penelitian	39
C. Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	40
D. Populasi dan sampel Penelitian	42
E. Metode Pengumpulan Data	44
F. Metode Analisis Data	45
1. Uji Statistik Deskriptif	45

2. Uji Asumsi Klasik	45
a. Uji Normalitas	45
b. Uji Multikolonieritas.....	46
c. Uji Autokorelasi	47
d. Uji Heteroskedastisitas.....	48
3. Uji Kesesuaian Model.....	48
a. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	48
b. Uji Regresi Simultan (Uji F)	48
4. Uji Hipotesis.....	49
a. Uji Regresi Parsial (Uji t)	49
b. Analisis Regresi Linear Berganda	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Hasil Uji Analisa	51
1. Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif	51
2. Uji Asumsi Klasik	53
a. Uji Normalitas.....	53
b. Uji Multikolonieritas.....	55
c. Uji Autokorelasi	56
d. Uji Heteroskedastisitas.....	57
3. Uji Kesesuaian Model.....	58
c. Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
d. Uji Regresi Simultan (Uji F)	59

4. Uji Hipotesis.....	60
c. Uji Regresi Parsial (Uji t).....	60
d. Analisis Regresi Linear Berganda	61
B. Pembahasan	63
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	65
A. Kesimpulan	65
B. Saran	66
C. Keterbatasan Penelitian	67
DAFTAR PUSTAKA.....	68
LAMPIRAN.....	70



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Daftar Tabel

	Halaman
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	11
Tabel 3.1 Definisi Operasional Variabel dan Skala Pengukuran	42
Tabel 3.2 Pengambilan Sampel Berdasarkan Purposive Sampling.....	43
Tabel 3.3 Daftar Sampel Terpilih.....	44
Table 3.4 Keputusan Ada Tidaknya Autokorelasi.....	47
Tabel 4.1 Analisis Statis Deskriptif.....	51
Tabel 4.2 Uji Normalitas.....	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas.....	55
Tabel 4.4 Uji Auto Korelasi.....	56
Tabel 4.5 Uji Koefisien Determinasi R ²	58
Tabel 4.6 Hasil Uji Simultan (F – tes).....	59
Tabel 4.7 Uji t.....	60
Tabel 4.8 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda.....	62
Tabel 4.9 Ringkasan Hasil Pengujian Hipotesis.....	63

Daftar Gambar

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	35
Gambar 4.1 Grafil Normal P – Plot.....	53
Gambar 4.2 Uji Heteroskedastisitas.....	57



Daftar Lampiran

Lampiran I	Hasil Perhitungan EVA pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
Lampiran II	Hasil Perhitungan MVA pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
Lampiran III	Hasil Perhitungan ROE pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 - 2014
Lampiran IV	Hasil Perhitungan Return Saham pada Perusahaan LQ 45 nonbank Tahun 2010 -2014
Lampiran V	Data Tabulasi SPSS



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

OLEH :

CANDRA

43208110361

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh secara parsial dan simultan *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), Dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *return* saham sebagai pengukuran penciptaan kekayaan bagi investor. pada perusahaan yang terdaftar di index LQ45 nonbank di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Data yang dianalisis adalah data sekunder berbentuk *cross section* perusahaan yang termasuk dalam index LQ45 nonbank periode penelitian tahun 2010 - 2014. Sampel yang digunakan adalah 10 perusahaan. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data harga saham penutupan bulanan dan data keuangan dari perusahaan-perusahaan nonbank yang terdaftar dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia dari periode tahun 2010 hingga 2014. Penelitian ini menggunakan regresi linear berganda untuk mengkaji pengaruh metode-metode pengukuran tersebut pada pengembalian saham. Untuk membandingkan kemampuan dari metode-metode dalam menjelaskan pengembalian saham, penelitian ini menggunakan metode Uji t statistik. Uji hipotesis dilakukan dengan uji t dan uji f menggunakan tingkat signifikansi sebesar 5%.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham*, sedangkan *Return On Equity* (ROE) berpengaruh negatif signifikan terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci: *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return On Equity*, and *Return Saham*

***EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED, AND
RETURN ON EQUITY, RETURN OF STOCK***

BY :

CANDRA

43208110361

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of partial and simultaneous Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), and Return on Equity (ROE) on stock returns as a measure of wealth creation for investors. the companies listed in the index LQ45 nonbank in Indonesia Stock Exchange (IDX).

Data were analyzed secondary data in the form of a cross section of companies included in the index LQ45 nonbank study period of 2010 - 2014. The samples are 10 companies. The data used in this study is the monthly closing stock price data and financial data of non-banking companies listed in LQ45 in Indonesia Stock Exchange on the period from 2010 to 2014. This study used multiple linear regression to assess the influence of the measurement methods on stock returns. To compare the ability of methods in explaining stock returns, this study uses statistical t-test method. Hypothesis testing is done by t test and f test using a significance level of 5%.

The results of this study indicate that the Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) a significant effect on Stock Return, while Return On Equity (ROE) negative significant effect on Return on Equity.

Keywords: Economic Value Added, Market Value Added, and Return on Equity and return saham.