

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN METODE
EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

S K R I P S I

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



OLEH :

LUSI NOVITASARI

2008310081

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2012

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN METODE
EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Diajukan oleh :

LUSI NOVITASARI

2008310081

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 30 Januari 2012



(Erida Herlina, SE.,M.Si)

SKRIPSI

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN DENGAN METODE EVA, ROA, DAN EPS TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI

Diusulkan oleh

LUSI NOVITASARI

2008310081

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 9 Februari 2012

Tim Penguji

Ketua : Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE.,M.Si

Sekretaris : Erida Herlina, SE.,M.Si

Anggota : Dra. Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M.



.....
.....
.....

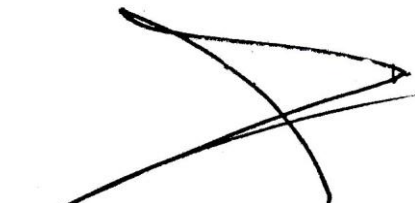
PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Lusi Novitasari
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 26 November 1990
N.I.M : 2008310081
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Metode EVA, ROA Dan EPS Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,

Tanggal :



(Supriyati, S.E.,M.Si.,Ak.)

Dosen Pembimbing,

Tanggal :



(EridaHerlina,SE.,M.Si)

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

“ Janganlah kamu berduka cita terhadap apa yang luput dari kamu dan janganlah kamu terlalu bergembira terhadap apa yang diberikan-Nya kepadamu. Allah tidak senang kepada orang-orang yang sombong dan menepuk dada. ”

(QS. Al-Hadid : 23)

BE YOUR SELF

*There's something that you can
do better than any other*

Isam Alfirdaus

Skripsi ini penulis persembahkan untuk orang – orang yang selama ini telah mendukung penulis dengan sepenuh hati, yaitu :

- ♥ Puji syukur kepada Allah SWT yang selalu melimpahkan rahmat, nikmat serta hidayahNya, sehingga saya dapat menyelesaikan kuliah dengan lancar dan tepat waktu.
- ♥ Ayah dan Ibu terima kasih atas doa, nasihat dan kasih sayangnya selama ini.
- ♥ Kakakku Mas Arief makasih atas supportnya.
- ♥ Iqbal yang telah mengisi hari-hariku dengan cinta dan kasih sayang, makasih sayang buat supportnya.
- ♥ Ika, Gisti, Sheilla, Lailia dan Riski Islamiyah makasih untuk semuanya, makasih udah saling mengingatkan, mendengarkan, dan memberi saran sampai akhirnya kita lulus semua.

KATA PENGANTAR

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

Puji Syukur Alhamdulillah penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan segala Rahmat dan Hidayah – Nya, sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul ” Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan Dengan Metode EVA, ROA Dan EPS Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI”.

Penyesuaian tugas akhir ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam menyelesaikan Program Pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Keuangan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa proses penyusunan skripsi ini telah melalui banyak sekali hambatan dan rintangan yang mau tidak mau harus diselesaikan dengan kebesaran hati. Namun berkat dorongan dan bantuan dari berbagai pihak, maka akhirnya penulisan ini dapat terselesaikan. Untuk itu penulis ingin mengucapkan banyak terimakasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Ibu Prof. Dr. Dra. Tatik Suryani, Psi., M.M. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak. selaku Ketua Jurusan Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Erida Herlina, SE.,M.Si. selaku Dosen Wali dan Dosen Pembimbing penulis yang telah membimbing dan memberikan banyak saran pada

penulis selama menuntut ilmu di STIE Perbanas Surabaya dan membantu memberikan banyak ilmu dan pengetahuan hingga penulisan skripsi ini dapat selesai tepat waktu. Terima kasih atas pengertian dan kesabarannya dalam membimbing penulis dalam penulisan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.

4. Ibu Nur Suci I. Mei Murni, Ak., M.M. dan Ibu Nurul Hasanah Uswati Dewi, SE., M.Si. selaku Dosen Penguji yang telah banyak memberikan saran – saran dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Seluruh Dosen, Karyawan, dan Seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan semangat dan banyak membantu dalam penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan sehingga masih banyak memerlukan segala bentuk kritik dan saran dari berbagai pihak yang sifatnya membantu demi kesempurnaan skripsi ini. Penulis berharap, semoga skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat dalam menambah wawasan bagi semua pihak.

Surabaya, Februari 2012

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO & PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	5
1.5 Sistematika Penulisan Proposal Skripsi.....	5
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1 Penelitian Terdahulu	7
2.2 Landasan Teori	12
2.2.1 Kinerja Keuangan	12
2.2.2 Laporan Keuangan	12
2.2.3 Pasar Modal	13
2.2.4 Saham	16
2.2.5 <i>Return</i> Saham	16

2.2.6	EVA (<i>Economic Value Added</i>)	18
2.2.7	Manfaat EVA (<i>Economic Value Added</i>)	21
2.2.8	Keunggulan dan Kelemahan EVA	21
2.2.9	ROA (<i>Return On Asset</i>)	22
2.2.10	EPS (<i>Earning per Share</i>)	23
2.2.11	Hubungan Antara Metode EVA Terhadap <i>Return Saham</i>	24
2.2.12	Hubungan Antara ROA Terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.2.13	Hubungan Antara EPS Terhadap <i>Return Saham</i>	25
2.3	Kerangka Pemikiran	27
2.4	Hipotesis	28
BAB III	METODE PENELITIAN	29
3.1	Rancangan Penelitian	29
3.2	Batasan Penelitian	29
3.3	Identifikasi Variabel	30
3.4	Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel	30
3.5	Populasi, Sampel, Dan Teknik Pengambilan Sampel	34
3.6	Data Dan Metode Pengumpulan Data	35
3.7	Teknik Analisis Data	35
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	40
4.1	Gambaran Subyek Penelitian	40
4.2	Analisis Data	41
4.2.1	Analisis Deskriptif	41
4.2.2	Uji Normalitas	51
4.2.3	Pengujian Hipotesis	52
4.3	Pembahasan	56

BAB V	PENUTUP	63
5.1	Kesimpulan	63
5.2	Keterbatasan Penelitian	63
5.3	Saran	64

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1 : Hasil Seleksi Sampel Penelitian	40
Tabel 4.2 : Data Return Saham	42
Tabel 4.3 : Data EVA	46
Tabel 4.4 : Data ROA	48
Tabel 4.5 : Data EPS	50
Tabel 4.6 : Pengujian Normalitas	52
Tabel 4.7 : Pengujian Hipotesis	53
Tabel 4.8 : Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	54
Tabel 4.9 : Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	55

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	27

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Data Return Saham
- Lampiran 2 : Data EVA (*Economic Value Added*)
- Lampiran 3 : Data ROA (*Return On Asset*)
- Lampiran 4 : Data EPS (*Earning per Share*)
- Lampiran 5 : Hasil Analisis Statistik

**THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE COMPANY WITH
EVA, ROA AND EPS METHODS TOWARD STOCK RETURN IN
MANUFACTURING COMPANY LISTING IN BEI**

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of performance measurement by the method of EVA, ROA and EPS to Return Shares on the Stock Exchange manufacturing company in Indonesia. This study uses the dependent variable Stock Return, while the independent variable is Economic Value Added (EVA), Return on Assets (ROA), and Earning per Share (EPS).

Samples obtained by 60 manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange from 2006 to 2010. The data used are the financial statements of each sample company, which was published through the website www.idx.co.id and the Indonesian Capital Market Directory (ICMD). Analysis techniques analytical methods used are quantitative methods, with testing normality and multiple linear regression analysis using SPSS 17.

The results of this study indicate that the Economic Value Added (EVA), Return on Assets (ROA), and Earning per Share (EPS) did not show significant effects on stock returns. This is likely due to several factors, namely, market participants are paying less attention to the fundamental aspects to make investment decisions in Indonesia Stock Exchange.

Key words : *Economic Value Added, Return on Assets, Earning per Share and stock returns*