

**PENGARUH EVA, MVA DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TAMBANG YANG GO PUBLIC TAHUN
2007-2009**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian

Program Pendidikan Strata Satu

Jurusan Akuntansi



Oleh:

RAGIL AYU LAURININGTYAS

2008310003

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2012

**PENGARUH EVA, MVA DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TAMBANG YANG GO PUBLIC TAHUN
2007-2009**

Diajukan oleh:

RAGIL AYU LAURININGTYAS

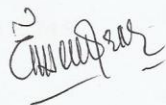
NIM : 2008310003

Skripsi ini telah dibimbing

Dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 1 FEBRUARI 2012



Erida Herlina, S.E., M.Si

SKRIPSI

PENGARUH EVA, MVA DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR TAMBANG YANG GO PUBLIC TAHUN 2007-2009

Disusun oleh:

RAGIL AYU LAURININGTYAS

NIM : 2008310003

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal:

Tim Penguji

Ketua : Dra. Nursuci I.M.M. Ak. M.M

Sekretaris : Erida Herlina, S.E., M.Si

Anggota : Prof.Dr.Drs.R.Wilopo,Ak.,M.Si



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : RAGIL AYU LAURININGTYAS
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 23 April 1990
NIM : 2008310003
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi Pendidikan : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh EVA, MVA dan Risiko Sistematis
Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor
Tambang yang Go Public 2007-2009

Disetujui dan diterima baik oleh:

Dosen Pembimbing,

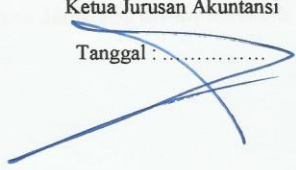
Tanggal :



Erida Herlina, SE., M.Si

Ketua Jurusan Akuntansi

Tanggal :



Supriyati, SE., M.Si

HALAMAN MOTTO

Baik buruknya orang terlihat dari hatinya bukan pada penampilan maupun kekayaannya. Penampilan tidak merubah apa yang ada di dalam...

Sukses bermula dari pikiran kita. Sukses adalah kondisi pikiran kita. Bila anda menginginkan sukses, maka anda harus mulai berpikir bahwa anda sukses dan mengisi penuh pikiran anda dengan kesuksesan...

Ketika sepertinya tidak ada harapan sama sekali, beranilah untuk menemukan beberapa harapan. Jika anda merasa lelah, beranilah untuk terus berjalan. Ketika masa-masa sulit, beranilah untuk berusaha lebih keras...

Percayalah bahwa Tuhan Yesus tidak akan pernah meninggalkan kita, Dia Tuhan yang baik yang selalu punya cara untuk menolong dengan caraNya yang ajaib dan Dia yang membuat kita jadi kepala bukan ekor, Yesus membuat kita berhasil karena "Bagi Tuhan Tak Ada Yang Mustahil."

I Love You Jesus You are my Strength in my life forefer

HALAMAN PERSEMBAHAN

Thank's To

- ❖ Tuhan Yesus yang sudah memberkati dan memberikan kelancaran dalam proses kuliah hingga selesainya sidang skripsi... Without Jesus i'm nothing...
- ❖ My family... you're my everything... Makasih ya mama n ayah yang sudah membesarkan, mendidik, menguliahkan aku sampai aku lulus... Trims mbak nana, mas yo buat bantuan dan dukungan secara materiil maupun moril... Berkat kalian, aku bisa menyelesaikan kuliah 3,5 th. Lupa all...
- ❖ Sayankku yang sudah mendukung dalam doa, menemaniku menyusun skripsi, nganterin aku ke kampus... Dan yang terpenting, trims sayang sudah menemaniku dan memberikan support waktu sidang skripsi hingga aku lulus... susah dan senang kita lewati bersama...
- ❖ Mas Ontel yang sedang ngebimbing aku saat browsing sampai ngolah data. Trims mas buat omelanmu saat salah ngolah data, hal itu yang membuat aku berhasil.

- ❖ Sahabat-sahabatku, mbak Dewi dan anak-anak bimbingan Bu Erida, kalian semua penyemaangatku... Susah, sedih waktu bimbingan kita rasakan bersama kawan... hehehe
- ❖ Semua orang yang sudah mendukungku yang ga bisa aku sebutin satu persatu... Terimakasih kawan, sahabat, anak-anak Perbanas... Aku ga akan lupain kalian semua,, Masa-masa indah kuliah di STIE Perbanas akan selalu kukenang.. Kelak kita akan berhasil n jangan lupakan diriku ya...

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena atas rahmat dan karuniaNya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan sebagai Tugas Akhir yang berjudul “Pengaruh EVA, MVA dan Risiko Sistmatis Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Tambang yang Go Public Tahun 2007-2009”

Skripsi ini diajukan guna memenuhi salah satu persyaratan penyelesaian pendidikan Strata Satu Jurusan Akuntansi Keuangan di STIE Perbanas Surabaya. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah mendukung dan membantu dalam penyelesaian skripsi ini, terimakasih diucapkan kepada:

1. Ibu Prof. DR. Dra. Psi. Hj. Tatik Suryani, M.M selaku ketua STIE Perbanas serta Ibu Supriyati, SE.Ak.,M.Si selaku ketua jurusan Akuntansi.
2. Ibu Erida Herlina, SE. M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan saran, arahan dan bimbingan mulai dari awal hingga penyelesaian skripsi ini.
3. Ibu Diyah Pujiati, SE. M.Si selaku Dosen Wali yang selama perkuliahan telah memberikan banyak saran, support dan memotivasi saya agar menyelesaikan perkuliahan tepat waktu.
4. Dra. Nursuci I.M.M. Ak. M.M dan Prof.Dr.Drs.R.Wilopo, Ak.,M.Si selaku dosen penguji yang telah membantu proses sidang skripsi.

5. Bapak dan Ibu dosen beserta Civitas akademik STIE Perbanas Surabaya yang telah mendidik dan memberikan ilmu pengetahuan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh Staf perpustakaan di STIE Perbanas Surabaya.
7. Mama, Ayah dan Kakak yang sudah mendoakan dan mendukung penuh kuliahku baik secara moril maupun materiil hingga akhirnya dapat lulus skripsi.
8. Mas Ontel yang sudah setia membimbing penulis dalam menyusun skripsi hingga selesai, serta para sahabat yang sudah mensupport penulis.
9. Vincentius Mahendra Ariestya yang sudah mensupport penuh dan selalu menemani dalam penyusunan skripsi.
10. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah memberikan banyak bantuan dalam penyelesaian skripsi ini.

Penulis juga menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan, oeh karena itu penulis mengharapkan masukan dan saran yang membangun dari semua pihak. Harapan penulis semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan, berkepentingan dan dapat menambah wawasan bagi para pembaca serta peneliti selanjutnya dalam melakukan penelitian di bidang akuntansi.

Surabaya, 20 Februari 2012

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRAK /RINGKASAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Perumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Manfaat Penelitian	6
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu	8
2.1.1 Penelitian oleh Subekti Puji Astuti (2006).....	8
2.1.2 Penelitian oleh Michell Suharli (2005)	9
2.1.3 Penelitian oleh Kummiyany A. Saputra Elly (2002)..	10
2.2 Landasan Teori	13
2.2.1 Investasi	13
2.2.3 Economic Value Added (EVA)	13
2.2.3 Marked Value Added (MVA).....	18
2.2.3. Risiko Sistematis	19
2.2.4. Return Saham	20
2.2.5. Hubungan Antar Variabel	21
2.3 Kerangka Pemikiran Skripsi	23
2.4 Hipotesis penelitian.....	24
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Rancangan Penelitian.....	26
3.2 Batasan Penelitian.....	26

3.3	Identifikasi Variabel Penelitian	27
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	27
3.4.1	Variabel Terikat (Y)	27
3.4.2	Variabel Bebas (X)	28
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	30
3.7	Teknik Analisis Data	30

BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA

4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	35
4.2	Analisis Data.....	37
4.2.1	Analisis Deskriptif.....	37
4.2.2	Pengujian Hipotesis	48
4.3.	Pembahasan	53

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

5.1	Kesimpulan.....	55
5.2	Keterbatasan Penelitian	56
5.3	Saran	56

DAFTAR RUJUKAN

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Perbandingan Beberapa Penelitian Terdahulu	12
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	36
Tabel 4.2 : Daftar Perusahaan Penelitian	37
Tabel 4.3 : Data Return Saham 2007 – 2009	38
Tabel 4.4 : Data EVA 2007 – 2009	40
Tabel 4.5 : Data MVA 2007 – 2009	43
Tabel 4.6 : Data Beta Saham 2007 – 2009	46
Tabel 4.7 : Hasil Uji Normalitas	48
Tabel 4.8 : Hasil Uji Transformasi Data	49
Tabel 4.9 : Hasil Analisis Regresi Linier	50
Tabel 4.10 : Hasil Perhitungan Uji F	51
Tabel 4.11 : Hasil Uji t	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Gambar Kerangka Pemikiran	23

DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1 : Data Return Saham 2007 – 2009	38
Lampiran 2 : Data EVA 2007 – 2009	40
Lampiran 3 : Data MVA 2007 – 2009	43
Lampiran 4 : Data Beta Saham 2007 – 2009	46
Lampiran 5 : Hasil Uji Normalitas	48
Lampiran 6 : Hasil Analisis Data	50

***INFLUENCE OF ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED
AND SYSTEMATIC RISK ON STOCK RETURNS GO PUBLIC MINNING
COMPANY BETWEEN 2007 – 2009***

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine the effect of economic value added, market value added and the systematic risk on stock returns of minning firm registered between 2007-2009 on Indonesian Stock Exchange. The data is sampled using purposive sampling. The result of this study using multiple regression analysis find that only one variable (the systematic risk) that significantly affect the following year stock return with level of significance five percent.

The implication on what a decision should be taken is enhancing the securities return, those industries must be able to level up their net profit, therefore the dividend sharing will be higher, which at the end will bring more on investors' interest." To enhance the MVA, that industries must be able to enhance their nett profit, which will make a greater dividend sharing, then gain more investors' interest." To improve the EVA value, those industries should be consistent and focus on their core business, also the company's character should be able to support in adding the corporate value."

Keywords: Economic value added, marked value added, systematic risk, stock return