

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh:

DONY YULIA RAHMAN

NIM : 2012210990

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Manajemen



Oleh:

DONY YULIA RAHMAN
NIM : 2012210990

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2016

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014**

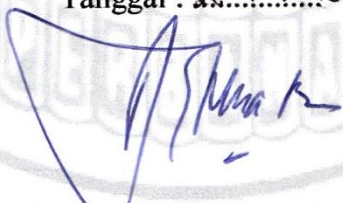
Diajukan oleh :

DONY YULIA RAHMAN

NIM : 2012210990

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 24.1.2016


Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani., M.Si

SKRIPSI

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014

Disusun oleh :

DONY YULIA RAKHMAN

2012210990

Dipertahankan didepan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 11 Februari 2016

Tim Penguji

Ketua : Dr. Lutfi, S.E., M.Fin

Sekretaris : Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani, M.Si

Anggota : Dra. Ec. Sri Lestari Kurniawati, M.S

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Dony Yulia Rakhman
Tempat, Tanggal Lahir : Bihara Hilir, 13 Mei 1994
N.I.M : 2012210990
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata I
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap Harga Saham Perusahaan Sektor Keuangan Yang Terdaftar di BEI Tahun 2011-2014

Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Sarjana Manajemen

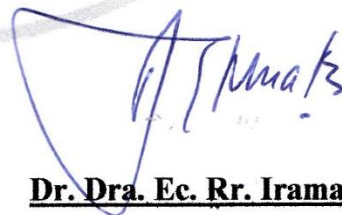
Dosen Pembimbing,

Tanggal : 24 / 3 / 2016


Tanggal : 24-3-2016



Dr. Muazaroh., S.E., M.T.



Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani., M.Si

A decorative border with intricate floral and geometric patterns in a brownish-gold color, framing the central text.

**SESUNGGUHNYA
BERSAMA KESULITAN
ITU ADA
KEMUDAHAN**

Inna ma'al 'usri yusroo

Persembahkanku

Alhamdulillahirobbil' alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan limpahan karunianya kepadaku sehingga dapat menyelesaikan kuliah dan skripsi dengan hasil yang memuaskan. Tak lupa Shalawat dan salam kepada nabi besar Muhammad SAW yang memberikan tauladan dan contoh yang baik bagi hidupku.

*Kupersembahkan skripsi ini kepada orang-orang yang sangat luar biasa yang selalu ada
untuk ku....*

Abah dan mama (Abdurrahman dan Mulyana), terimakasih atas segala bentuk kasih sayang yang engkau berikan kepadaku, ucapan doamu yang selalu mengiringiku, nasihat terbaikmu yang selalu menjadi motivasi hidupku, abah dan mama kalian adalah orangtua, sahabat dan motivator terbaik dalam hidupku. Semoga aku bisa membanggakan kalian, memberikan yang terbaik untuk kalian, dan menjadi anak yang sholeh, you're the best parents ever in the world.

Mbak Mila, Mbak Tina dan Mbak Ayu, terimakasih atas dukungan yang kalian berikan kepadaku, pengalaman kalian yang lebih dahulu dariku menjadi pelajaran untukku. Ucapan semangat via telepon dan pesan salalu menjadi motivasi untukku, terimakasih kakak-kakak ku tercinta, you're the best and beautiful sisters in the world (for me):D

Ibu Iramani, terima kasih banyak atas bimbingan, nasihat, bantuan, dan kebaikan yang ibu berikan selama ini. Terimakasih juga atas kesempatan, waktu dan tenaga yang ibu berikan selama membimbing saya dan teman-teman. Motivasi dan dukungan yang kuat dari ibu

memberikan saya kesempatan untuk mendapatkan student grand. Semoga Allah membalas kebaikan ibu. Dan permohonan maaf saya ucapkan jika saya pernah berbuat salah selama menjadi mahasiswa dan anak bimbing ibu. Sekali lagi terimakasih bu Irma, you're the best teacher and motivator in my life.

Seluruh dosen dan staff perbanas, terimakasih atas ilmu dan bantuan kalian selama ini, semoga ilmu yang bapak dan ibu berikan dapat menjadi ilmu yang bermanfaat dan Allah membalas kebaikan kalian aamiin.

Fransisca Ade Julia, terimakasih sudah menemani selama 3,5 tahun dari semester satu sampai lulus bareng. Banyak kisah yang dilewati dari pertama kali ketemu harmoni sampai selesai skripsi, terimakasih juga sudah selalu sabar membantu dan mendukungku, Thanks love

Teman-teman satu bimbingan, John, Danar, Irma, Cyntia, Ayunda, Lya, dan Vera terimakasih untuk dukungan dan bantuan kalian. Kalian luar biasa.

Teman terbaik, Anggi, Wahid, Sony, Eko, Erdian, Veri, Fidyan, Ifan, Alfian, Pita, Dewi, Intan, dan teman lain nya yang selalu memberikan dukungun dan bantuan terbaiknya, dan juga canda tawanya, you're the best friends ever.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan karuniaNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan tujuan dan waktu yang ditentukan dengan judul “PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014”.

Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada pihak-pihak yang selama ini memberikan bantuan dan dukungannya, yaitu kepada:

1. Dr. Dra. Ec. Rr. Iramani., M.Si selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dan pikiran beliau dalam penyelesaian skripsi ini
2. Dr. Lutfi, SE., M.Fin selaku ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.
3. Dr. Muazaroh., S.E, M.T. selaku ketua jurusan Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya
4. Bapak dan ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah memberikan ilmunya kepada penulis selama proses pembelajaran.
5. Seluruh staff perpustakaan dan civitas Akademika Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya.

Penulis berharap agar hasil penelitian ini dapat memberikan manfaat bagi penulis sendiri maupun bagi pihak lain yang berkepentingan.

Surabaya, Februari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK/RINGKASAN.....	xiii
ABSTRAK/RINGKASAN.....	
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika penulisan.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 Harga saham.....	15
2.2.2 Indeks Harga Saham.....	16
2.2.3 Economic Value Added (EVA).....	18
2.2.4 Market Value Added (MVA).....	21
2.2.5 Hubungan EVA terhadap harga saham.....	23
2.2.6 Hubungan MVA terhadap harga saham.....	24
2.3 Kerangka Pemikiran.....	25
2.4 Hipotesis Penelitian.....	25
BAB III METODE PENELITIAN.....	27
3.1 Rancangan Penelitian.....	27
3.2 Batasan Penelitian.....	27
3.3 Identifikasi Variabel.....	28
3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	28
3.5 Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data.....	30
3.7 Teknik Analisis Data.....	31
BAB IV GAMBARAN SUBJEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA... 37	
4.1. Gambaran Subjek Penelitian.....	37

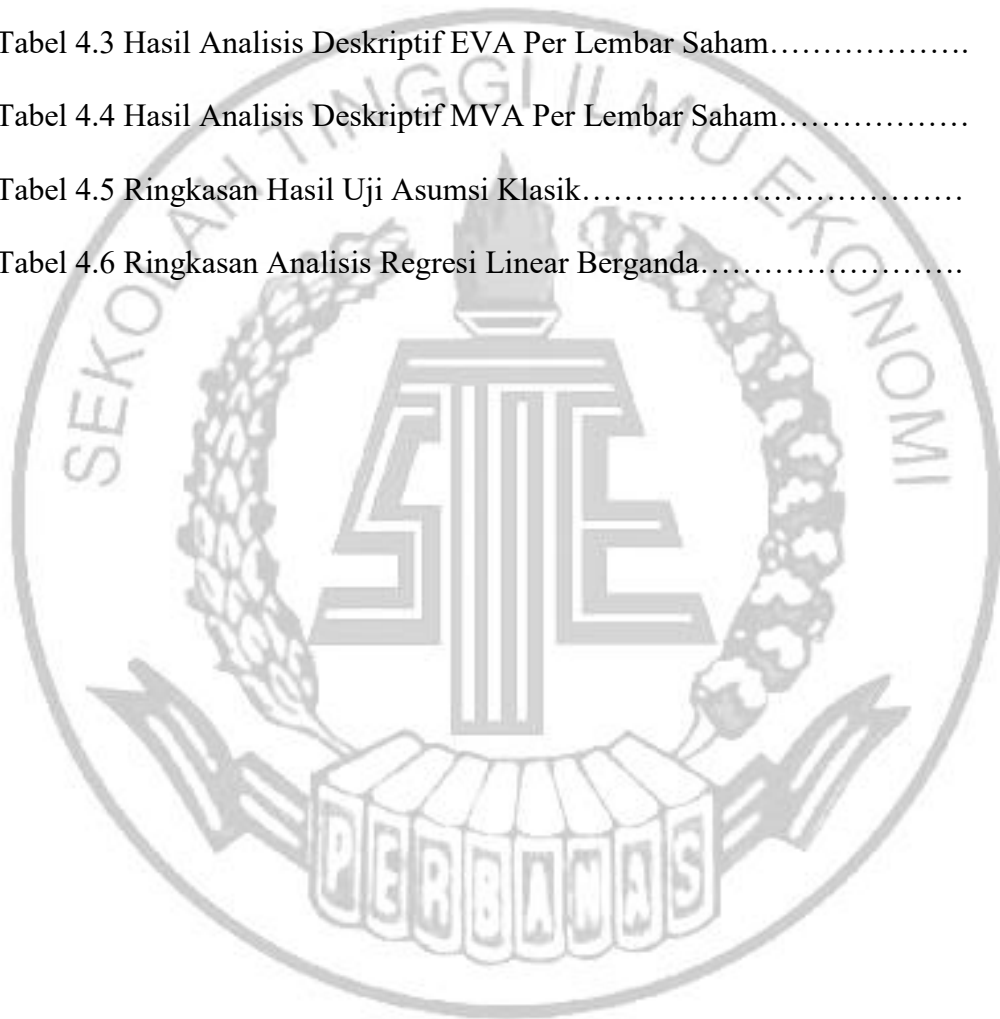
4.2. Analisis data	38
4.2.1. Analisis deskriptif.....	38
4.2.2. Analisis Statistik.....	44
4.3. Pembahasan	50
 BAB V	
PENUTUP.....	53
5.1. Kesimpulan.....	53
5.2. Keterbatasan	53
5.3. Saran	54

DAFTAR RUJUKAN
LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 Persamaan dan Perbedaan Dengan Peneliti Terdahulu.....	14
Tabel 4.1 Seleksi Sampel Penelitian.....	37
Tabel 4.2 Hasil Analisis Deskriptif Harga Saham.....	39
Tabel 4.3 Hasil Analisis Deskriptif EVA Per Lembar Saham.....	41
Tabel 4.4 Hasil Analisis Deskriptif MVA Per Lembar Saham.....	43
Tabel 4.5 Ringkasan Hasil Uji Asumsi Klasik.....	45
Tabel 4.6 Ringkasan Analisis Regresi Linear Berganda.....	48



DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.1. Hubungan antara EVA dan MVA terhadap Harga Saham..... 25



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	: <i>RISK FREE RATE</i> (R_f) PERUSAHAAN
LAMPIRAN 2	: HARGA SAHAM
LAMPIRAN 3	: PERHITUNGAN W_d
LAMPIRAN 4	: PERHITUNGAN BIAYA BUNGA SETELAH PAJAK
LAMPIRAN 5	: PERHITUNGAN W_s
LAMPIRAN 6	: PERHITUNGAN <i>RETURN MARKET</i>
LAMPIRAN 7	: PERHITUNGAN <i>RETURN INDIVIDUAL</i>
LAMPIRAN 8	: PERHITUNGAN BETA
LAMPIRAN 9	: PERHITUNGAN BIAYA MODAL (K_s)
LAMPIRAN 10	: PERHITUNGAN WACC
LAMPIRAN 11	: PERHITUNGAN EVA
LAMPIRAN 12	: PERHITUNGAN EVA PER LEMBAR SAHAM
LAMPIRAN 13	: PERHITUNGAN MVA PER LEMBAR SAHAM
LAMPIRAN 14	: DATA ANALISIS REGRESI LINEAR BERGANDA
LAMPIRAN 15	: HASIL OUTPUT SPSS
LAMPIRAN 16	: JADWAL PENULISAN SKRIPSI

**THE EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED AND MARKET VALUE
ADDED ON STOCK PRICES OF THE FINANCIAL SECTOR
COMPANIES LISTED ON IDX IN 2011-2014**

Dony Yulia Rahman
STIE Perbanas Surabaya
Email: donyyrahman@yahoo.com

ABSTRACT

The financial sector company is one sector that is sensitive to macro-economic indicators. This study examines the factors that affect stock prices in the financial sector companies. Factors that affect stock prices is fundamental factors of value based. The sampling method used is purposive sampling method. The population in this study is the financial sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange. From population of eighty-one financial sector companies listed on the Indonesian Stock Exchange, taken twenty-one companies that meet the sample criteria that have been defined. Technique analysis using multiple linear regression analysis by first doing classical assumption test. The results showed that the Economic Value Added and Market Value Added have influence on stock prices. Economic Value Added and Market Value Added can be a measuring tool in making investment decisions and assessment of corporate performance.

Key words : *Economic Value Added, Market Value Added, and Stock Prices.*

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED*
TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN
YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2011-2014**

Dony Yulia Rahman
STIE Perbanas Surabaya
Email: donyyrahman@yahoo.com

ABSTRAK

Perusahaan sektor keuangan merupakan salah satu sektor yang sensitive terhadap indikator makro ekonomi. Penelitian ini menguji faktor-faktor yang mempengaruhi harga saham di perusahaan sektor keuangan. Faktor yang mempengaruhi harga saham salah satunya adalah faktor fundamental berbasis nilai. Metode sampel yang digunakan adalah purposive sampling. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor keuangan yang listing di Bursa Efek Indonesia. Berdasarkan 81 perusahaan sektor keuangan yang terdaftar di BEI, terdapat 21 perusahaan yang sesuai dengan kriteria sampel. Teknik analisis menggunakan regresi linear berganda dengan melakukan uji asumsi klasik. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Economic Value Added* dan *Market Value Added* berpengaruh terhadap harga saham. *Economic Value Added* dan *Market Value Added* dapat dijadikan sebagai alat ukur dalam pengambilan keputusan investasi dan sebagai penilaian kinerja perusahaan.

Kata Kunci : *Economic Value Added*, *Market Value Added*, dan Harga Saham.