

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY, ECONOMIC VALUE
ADDED, MARKET VALUE ADDED* PADA
RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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



Oleh :

NOERMA LYTA DYAH ANGGRAENI
NIM :2009210370

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2014

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY, ECONOMIC VALUE
ADDED, MARKET VALUE ADDED* PADA
RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

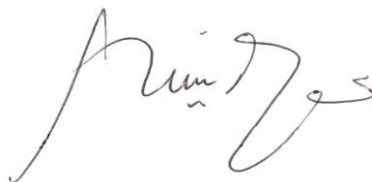
Diajukan oleh :

NOERMA LYTA DYAH ANGGRAENI

2009210370

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen pembimbing
Tanggal : 27 Februari 2014



(Linda Purnama Sari, S.E., M.Si)

SKRIPSI

**PENGARUH *RETURN ON EQUITY, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED* PADA
RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ 45
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

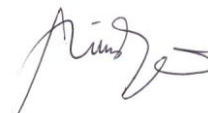

**NOERMA LYTA DYAH ANGGRAENI
2009210370**

Dipertahankan didepan tim penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 21 Maret 2014

Tim Penguji

Ketua : Lutfi, SE., M.Fin
Sekretaris : Linda Purnama Sari, S.E, M.Si
Anggota : Dr. Muazaroh, S.E., M.T

...

PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Noerma Lyta Dyah Anggraeni
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 16 Desember 1990
N.I.M : 2009210370
Jurusan : Manajemen
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul : Pengaruh *Return On Equity*, *Economic Value Added*
dan *Market Value Added* Pada *Return Saham*
Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.

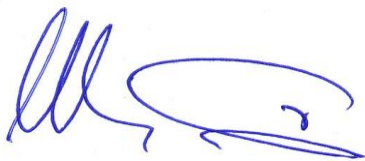
Disetujui dan diterima baik oleh :

Ketua Program Studi Manajemen

Dosen Pembimbing,

Tanggal : 12 Mei 2014

Tanggal : 12 Mei 2014



(Mellyza Silvi, SE., M.Si)



(Linda Purnama Sari, SE., M.Si)

PERSEMBAHAN KU

“Berangan-angan untuk sukses besar adalah bukan awal kegilaan tetapi merupakan modal awal dari kesuksesan yang bisa diraih dengan semangat yang tinggi, mau belajar dari kegagalan dan bekerja keras “

Alhamdulillahirobbil‘alamin, segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemampuan, kekuatan dalam menjalani hidupku dan kemudahan kepadaku dalam menyelesaikan semua mata kuliah dan skripsi yang telah ku selesaikan dengan hasil yang memuaskan. Tak lupa pula Shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW yang telah menjadi teladan dan motivator terbaik di dalam hidupku.

Skripsi ini ku persembahkan untuk orang-orang yang selalu memberi semangat dan mendukung ku.....

Kedua orang tua ku : terima kasih atas segala kasih sayang serta doa yang selalu tercurah buat ku. Untuk ayah ku tercinta terima kasih atas semua yang engkau berikan untuk ku, dan untuk mama ku yang paling ku sayangi dan cintai terima kasih banyak buat waktu dan kasih sayang mu, mama selalu ada buat aku, selalu dukung aku waktu ngerjain skripsi ini, makasih juga sudah nganterin aku bolak-balik kekampus, makasih juga sudah nemenin aku waktu sidang ma, sehat selalu ya mama ku sayang I LOVE U MOM :*

Kedua adek ku yang resek : terima kasih ya buat adek ganjar dan adek shelly walaupun kalian selalu bikin kesel tapi aku tetep sayang kalian kok,,,hehehehehe, semoga sukses selalu buat kalian berdua.

Dosen-dosen ku : bu **Lindiawati** terima kasih ibu sudah menjadi dosen wali ku yang sangat-sangat baik dan sabar dalam menghadapi saya, bu **Linda Purnama Sari** terima kasih ibu atas waktu dan kesabarannya dalam membimbing saya mengerjakan skripsi LOVE U bu :*, bu **melliza silvi** terima kasih bu atas pelukan terhangatnya sebelum saya sidang kemarin dan terima kasih juga atas dukungannya buat saya lebih tegar dan ikhlas LOVE U ibuku :* :*

My boy friend : terima kasih ya buat mas **Adit ♥**ku sayang udah mau ngertiin aku selama aku ngerjain skripsi ini serta Support, Motivasi, Pengertian, dan Do'a nya, walaupun kamu mesti buat aku sebel tapi kamu IS THE BEST buat aku.... LOVE U SAYANG KU :* ♥☺

My autis : terima kasih banyak buat mbk **Okik Putrie Wibisono** sudah selalu ada buat dengerin curhatan-curhatan ku, terima kasih sudah menjadi temen sekamar kos ku yang paling baik, terima kasih juga sudah nemenin aku begadang buat ngerjain skripsi sampek pulang pagi, hehehehe :* buat mbk **Wilda Nanda Putri** terima kasih sudah jadi kakak tertua buat aku, makasih juga buat semangatnya pas aku lagi down, buat mbk **Dian Naivati Fitria**, mbk **Nimade Rani Ayu**, mbk **Debi Cipta**, mbk **Windam** makasih banyak ya sudah menjadi bagian dari tim penyemangat ku dan terima kasih sudah mengisi hari-hari terberat ku dengan ngajak jalan-jalan terus, hahahahaha dan buat **Mami Wulan + Baby Ricelle** makasih banyak ya sudah menjadi bagian dari tim penyemangat kecil. Aku MISS MISS MISS YOU kalian banget :* :* :* *

Gang koplak : terima kasih ya my the best fren **Kuntil, Wendot, Kuna And Meongatas** dukungan dan semangatnya buat aku :*

PT. MARSINDO MEDIA : terima kasih buat semua keluarga kantor ku sudah ngebolehin aku ngerjain skripsi dikantor, walaupun tugas kantor e jadi keteteran, hehehehe :*

Buat temen-temen satu angkatan 2009 yang ngak bisa aku sebutin satu-satu namanya terima kasih buat semuanya yah.....

Terima kasih

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas limpahan Rahmat dan Karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **"PENGARUH RETURN ON EQUITY, ECONOMIC VALUE ADDED, MARKET VALUE ADDED PADA RETURN SAHAM PERUSAHAAN LQ 45 DI BURSA EFEK INDONESIA"**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi salah satu syarat penyelesaian program Pendidikan Strata 1 jurusan Manajemen Keuangan STIE Perbanas Surabaya.

Penulis menyadari, walaupun telah berusaha semaksimal mungkin, masih banyak kekurangan dan keterbatasan yang harus diperbaiki dan untuk diteliti lebih lanjut. terselesainya skripsi ini tidak lepas dari dukungan pihak-pihak yang telah membantu, baik secara langsung maupun tidak langsung atas kelancaran penulisan skripsi ini. Pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar besarnya kepada :

1. Ibu Linda Purnama Sari, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing.
2. Ibu Prof.Dr.Dra. Tatik Suryani, Psi., MM selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
3. Ibu Mellyza Silvi, S.E., M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen.
4. Ibu Dra. Lindiawati, MM. selaku Dosen Wali.

5. Bapak/Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu dan pengalaman kepada penulis selama proses pembelajaran.
6. Bapak/Ibu civitas akademik dan seluruh staff STIE Perbanas Surabaya yang tidakbisa saya sebutkan satu persatu yang telah memberikan bimbingan selama perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini.
7. Seluruh staff perpustakaan yang telah memberikan bantuan kepada penulis selama penyusunan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih belum sempurna, maka saran dankritik yang bersifat membangun dari pembaca sangat penulis harapkan demi kesempurnaan skripsi ini. Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat membawa manfaat bagi semua pihak dan memberikan inspirasi dalam perkembangan ilmu pengetahuan khususnya manajemen keuangan.

Surabaya,05 Mei 2014

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI.....	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI.....	iv
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
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
2.2 Landasan Teori.....	15
2.2.1 Pasar Modal	15
2.2.2 Saham	15
2.2.3 Harga saham	16
2.2.4 Indeks LQ 45	17
2.2.5 Return Saham	18
2.2.6 Kinerja Keuangan	19
2.2.7 <i>Return On Equity</i> (ROE)	19
2.2.8 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	21
2.2.9 <i>Market Value Added</i> (MVA)	25
2.2.10 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap Return Saham	26
2.2.11 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap Return Saham	26
2.2.12 Pengaruh <i>Market Value Added</i> (MVA) terhadap Return Saham.....	27
2.3 Kerangka Pemikiran	28

2.4	Hipotesis Penelitian.....	28
BAB III	METODE PENELITIAN	
3.1	Rancangan Penelitian.....	29
3.2	Batasan Penelitian.....	30
3.3	Identifikasi Variabel.....	30
3.4	Definisi Operasional.....	30
3.5	Populasi, Sampel, dan Teknik Analisis Pengambilan Sampel	31
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data.....	32
3.7	Teknik dan Analisis Data	33
BAB IV	GAMBARAN SUBJEKTIF DAN ANALISIS DATA	
4.1	Gambaran Subjektif Penelitian	39
4.2	Analisis Data	40
4.2.1	Analisis Deskriptif	40
4.2.2	Analisis Uji Normalitas.....	48
4.2.3	Pengujian Hipotesis	49
4.2.4	Pembahasan	52
BAB V	PENUTUP	
5.1	Kesimpulan.....	56
5.2	Keterbatasan Penelitian	57
5.3	Saran.....	57
DAFTAR RUJUKAN		

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2.1 ____: Daftar Perbedaan Dan Persamaan Penelitian	14
Tabel 4.1.1 : Penyesuaian karakteristik sampel penelitian	39
Tabel 4.2.1 : Hasil Analisis Uji Deskriptif	40
Tabel 4.2.2 : Data Mengenai Return Saham	41
Tabel 4.2.3 : Data Mengenai Return On Equity (ROE)	42
Tabel 4.2.4: Data Mengenai Economic Value Added (EVA)	45
Tabel 4.2.5: Data Mengenai Market Value Added (MVA)	47
Tabel 4.2.6: Hasil Uji Normalitas	49
Tabel 4.2.7: Hasil Uji Hipotesis	50

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 2.3.1 Skema kerangka pemikiran 28

Gambar 3.7.1 Daerah penerimaan dan penolakan Ho Uji F 35

Gambar 3.7.2 Daerah penerimaan dan penolakan Ho Uji t 37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Subyek Penelitian Tahun 2008-2012
Lampiran 2	: Tingkat Suku Bunga SBI
Lampiran 3	: Perhitungan Return Saham Perusahaan
Lampiran 4	: Perhitungan Return On Equity (ROE)
Lampiran 5	: Perhitungan <i>Weighted Average Cost Of Capital</i> (WACC)
Lampiran 6	: Perhitungan Economic Value Added (EVA)
Lampiran 7	: Perhitungan Market Value Added (MVA)
Lampiran 8	: Hasil Output SPSS Uji Normalitas
Lampiran 9	: Hasil Output SPSS Analisis Regresi Linier Berganda
Lampiran 10	: Tabel F
Lampiran 11	: Tabel t

ABSTRAK

Influence Return On Equity, Economic Value Added, Market Value Added to Stock Return at LQ-45 Company From Indonesian Stock Exchange

Kinerja keuangan perusahaan merupakan kemampuan suatu perusahaan dalam menghasilkan keuntungan secara efektif dan efisien. Kinerja keuangan dapat diukur dengan menganalisis dan mengevaluasi data-data keuangan yang ada pada laporan keuangan suatu perusahaan. Informasi mengenai posisi keuangan dan kinerja keuangan perusahaan dimasa lalu sering kali digunakan sebagai dasar untuk memprediksi posisi keuangan dan kinerja keuangan perusahaan dimasa yang akan datang. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* Terhadap *Return Saham* Perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia.

Metode pengambilan sampel menggunakan teknik *sampling* dengan metode *purposive sampling*, dengan menggunakan sampel empat puluh lima perusahaan yang ada, hanya diambil tujuh belas perusahaan yang memenuhi kriteria sampel.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan *Return On Equity*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* mempunyai pengaruh yang signifikan pada *Return Saham*. Hasil penelitian secara parsial *Return On Equity* mempunyai pengaruh yang positif tetapi tidak signifikan pada *Return Saham*, *Economic Value Added* mempunyai pengaruh yang positif signifikan pada *Return Saham* dan *Market Value Added* mempunyai pengaruh yang negatif signifikan pada *Return Saham*.

Kata kunci : *Return On Equity* (ROE), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), and *Return Saham*

