

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG *GO PUBLIC* DI BEI
TAHUN 2007-2009**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:
ANA ROSDIANA
B100080007

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2012**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul:
**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN
MANUFAKTUR YANG GO PUBLIC DI BEI TAHUN 2006-2008**

Yang ditulis oleh:

ANA ROSDIANA

B100080007

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima:

Surakarta, Maret 2012

(Dra. Hj. W. Mukharomah, MM.)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Muhammadiyah Surakarta

(Dr. Triyono, S.E., M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A Yani Tromol Pos 1, Pabelan Kartasura 57102 Ph.: (0271) 717417 Eks.211 Surakarta

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : **ANA ROSDIANA**
NIRM : **08.6.106.02016.50007**
Jurusan : **MANAJEMEN**
Judul Skripsi : **PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*
DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR
YANG *GO PUBLIC* DI BEI 2007-2009**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 29 Maret 2012

Yang membuat pernyataan

Ana Rosdiana

MOTTO

"Sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila telah selesai (dari segala suatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain)".

(Q.S Al-Insyirah: 6-7)

Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua

(Aristoteles)

Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah

(Lessing)

PERSEMBAHAN

Dengan segala kerendahan hati, penulis persembahkan karya ini untuk:

- **Orang tuaku yang telah mengenalkan siapa Sang Pencipta, dan mengajarku bersikap dihadapan-Nya.**
- **Sekali lagi untuk orang tuaku yang telah menghadirkanku ke dunia dan memberikan kasih sayang, cinta, pengorbanan, dukungan, dan kebahagiaan.**
- **Almarhumah Menekku tercinta.**
- **Seseorang yang akan menyempurnakan separuh agamaku kelak**

ABSTRAKSI

Pasar modal selalu menjadi obyek penelitian yang menarik untuk terus dikaji. Di dalamnya terdapat banyak variabel yang saling terkait satu sama lain, baik itu variabel ekonomi maupun non-ekonomi. Beberapa variabel ekonomi yang dianggap mempunyai pengaruh signifikan terhadap harga saham yaitu profitabilitas perusahaan, sehingga penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added*, *Return on Assets*, *Return on Equity*, dan *Earning per Share* terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Indonesia tahun 2007-2009. Berdasarkan hasil penelitian diharapkan dapat memberikan masukan-masukan atau informasi bagi perusahaan dan investor untuk digunakan sebagai dasar pengambilan keputusan investasi.

Obyek yang menjadi populasi dalam penelitian ini yaitu Seluruh perusahaan selama tiga periode yaitu tahun 2007-2009 dengan sampel yaitu perusahaan manufaktur. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 32 perusahaan. Analisis data dengan statistik deskriptif untuk menggambarkan profil data, uji normalitas data dengan menggunakan *one sample kolgomorov sminov test*, pengujian dengan menggunakan *Variance Inflation Factor* dan *Tolerance* untuk mengetahui ada tidaknya korelasi antar variabel indeenden, pengujian dengan menggunakan Durbin Watson untuk mendeteksi ada tidaknya autokorelasi, pengujian heteroskedastisitas untuk menguji ketidaksamaan varians dari residual, nilai adjusted R-squared untuk melihat koefisien determinasi, uji t untuk mengetahui pengaruh variabel independen secara parsial, dan uji F untuk mengetahui apakah secara bersama-sama variabel independen berpengaruh terhadap variabel dependen.

Berdasarkan hasil analisis data, nilai adjusted R-squared yang diperoleh sebesar 0,533 yang berarti bahwa sekitar 53,3% perubahan yang terjadi pada harga saham disebabkan oleh perubahan yang terjadi pada variabel bebas. Hasil uji t menunjukkan bahwa hanya variabel *return on assets* dan *earning per share* yang mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap harga saham. hasil uji F menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel *EVA*, *ROA*, *ROE*, dan *EPS* mempunyai pengaruh terhadap harga saham.

Kata kunci: *Economic Value Added*, *Return on assets*, *Return on Equity*, *Earning per Share*, Harga Saham.

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur kehadirat Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah, serta inayah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG *GO PUBLIC* DI BEI TAHUN 2007-2009”**. Skripsi ini disusun dalam rangka memenuhi persyaratan akademis untuk mencapai gelar sarjana strata satu pada Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Sebagai manusia yang merasa tidak lepas dari kekurangan maupun kelemahan dalam menyusun skripsi ini, hal ini dikarenakan keterbatasan ilmu dan pengalaman yang penulis miliki. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terimakasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiaji, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Triyono, S.E., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Agus Muqorrobin, M.M selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

4. Bapak Dr. Ahmad Mardalis, S.E., MBA selaku Pembimbing Akademik yang telah memberikan bimbingan serta saran selama penulis menempuh pendidikan di Fakultas Ekonomi Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Ibu Dra. Hj. Wafiatun Mukharomah, M.M selaku Dosen Pembimbing Skripsi, yang telah meluangkan waktu untuk memberikan bimbingan dan berbagai arahan yang berguna sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
6. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberi bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
7. Ibu dan Bapak yang tak henti-hentinya memanjatkan doa dan memberikan dukungan hingga penulis dapat menyelesaikan pendidikan dan skripsi ini.
8. Keluarga pakde Panjaya atas kasih sayangnya selama penulis tinggal bersama selama kurang lebih tiga tahun ini.
9. Seluruh elemen HEMa Manajemen FE UMS.
10. Teman-teman di jurusan Manajemen angkatan 2008 khususnya kelas B.
11. Semua pihak yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini tidak luput dari kekurangan. Oleh karena itu penulis mohon maaf dan mengharapkan saran serta kritik yang membangun dari pembaca.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya dan semoga Allah SWT membalas amal kebaikan kepada pihak-pihak yang telah membantu penyusunan skripsi ini

Wassalamua'alaikum Wr. Wb

Surakarta, 5 Maret 2012

Penulis

Ana Rosdiana

DAFTAR ISI

| | |
|-------------------------------------|------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| HALAMAN PENGESAHAN | ii |
| HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN | iii |
| HALAMAN MOTTO..... | iv |
| HALAMAN PERSEMBAHAN | v |
| ABSTRAKSI | vi |
| KATA PENGANTAR | vii |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| A. Latar Belakang Masalah | 1 |
| B. Rumusan Masalah | 5 |
| C. Tujuan Penelitian | 6 |
| D. Manfaat Penelitian | 6 |
| E. Sistematika Penulisan | 7 |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | |
| A. Laporan Keuangan | 9 |
| B. Economic Value Added (EVA) | 12 |
| C. Rasio Profitabilitas | 14 |
| D. Saham | 18 |

| | |
|--|----|
| E. Harga Saham | 19 |
| F. Penelitian Terdahulu | 23 |
| BAB III METODOLOGI PENELITIAN | 26 |
| A. Kerangka Pemikiran | 26 |
| B. Hipotesis | 28 |
| C. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel | 28 |
| D. Jenis dan Sumber Data | 30 |
| E. Metode Pengumpulan Data | 30 |
| F. Definisi Operasional Variabel Penelitian | 31 |
| G. Metode Analisis Data | 35 |
| BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN | 42 |
| A. Deskripsi Data | 42 |
| B. Analisis Data | 43 |
| C. Pembahasan | 50 |
| BAB V PENUTUP | 53 |
| A. Kesimpulan | 54 |
| B. Keterbatasan Penelitian | 54 |
| C. Saran | 55 |
| DAFTAR PUSTAKA | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|---|----|
| Tabel 2.1 | Ringkasan Tinjauan Penelitian Terdahulu | 25 |
| Tabel 4.1 | Deskripsi Data | 42 |
| Tabel 4.2 | Hasil Uji Normalitas | 44 |
| Tabel 4.3 | Hasil Uji Multikolinieritas | 45 |
| Tabel 4.4 | Hasil Uji Autokorelasi | 45 |
| Tabel 4.5 | Hasil Uji Heterosekdastisitas | 46 |
| Tabel 4.6 | Ringkasan Hasil Regresi Linier Berganda | 47 |
| Tabel 4.7 | Ringkasan Hasil Uji t | 49 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|------------|--------------------------|----|
| Gambar 3.1 | Kerangka Pemikiran | 26 |
|------------|--------------------------|----|