

**ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA),
RETURN ON EQUITY (ROE) DAN RETURN ON
INVESTMENT (ROI) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIF
PERIODE (2010-2013)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Syarat-Syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Manajemen
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh :

Okky Dwi Cahya Kusuma

NIM : B100110077

**FAKULTAS EKONOMI & BISNIS
PROGRAM STUDI EKONOMI MANAJEMEN
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2015**

PENGESAHAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca skripsi dengan judul:

**ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA),
RETURN ON EQUITY (ROE) DAN RETURN ON
INVESTMENT (ROI) TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIF
PERIODE (2010-2013)**

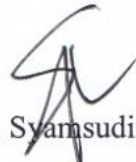
Yang Disusun Oleh :

OKKY DWI CAHYA K
B100110077

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

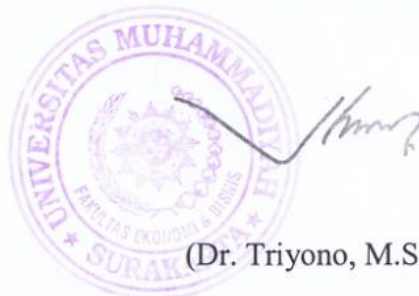
Surakarta, 29 Juli 2015

Pembimbing


(Drs. Syamsudin, M.M.)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jurusan Manajemen
Universitas Muhammadiyah Surakarta


(Dr. Triyono, M.Si.)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **OKKY DWI CAHYA K**

NIRM :

Jurusan : **MANAJEMEN**

JudulSkripsi : **ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN RETURN ON INVESTMENT (ROI) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIF PERIODE(2010-2013)**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya yang 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 Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 29 Juli 2015
Yang membuat pernyataan

OKKY DWI CAHYA K

“Sejatinya hidup bukanlah tentang berbicara, tetapi bagaimana proses bekerja”

K. Auliaur R.

“Setiap kesuksesan memiliki waktu. Setiap waktu memiliki cerita. Jangan samakan hidup dengan lintasan balap; kecuali untuk mengumpulkan kebaikan-kebaikan dan membagi kebermanfaatan.”

– K. Auliaur R.

“Barang siapa bertaqwa pada Alloh, niscaya Dia akan menjadikan baginya jalan keluar dan memberinya rizki dari arah yang tiada disangka sangkanya”

(QS At-Talaq : 2-3)

PERSEMBAHAN



- ✓ Allah SWT, yang memberikan kemudahan, kesehatan, rezeki dan nikmatNya sehingga dapat menyelesaikan Skripsi ini tanpa hambatan yang berarti.
- ✓ Rasulullah SAW. Semoga sholawat dan salam selalu tercurah kepada Beliau Nabi Muhammad SAW, keluarga serta para sahabatnya.
 - ✓ BapakKoesmartanto dan Ibu Djujuk Andarwatitercinta dengan segala hormat dan baktiku terima kasih atas segala kasih sayang, cinta, pengorbanan, keikhlasan yang tiada pernah putus. Atas segala nasehat dan motivasi yang membuat Saya dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
 - ✓ Untuk kakak dan adikku, Septian Nugraha dan Noval Putranto terima kasih atas doa dan dukungannya.
 - ✓ Untuk keluarga besarku terima kasih atas dorongannya.
 - ✓ Untuk BapakDrs. Syamsudin, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah sabar dalam membimbing menyusun skripsi ini
 - ✓ Untuk teman-temanku Zidnie, Khadijah, Danu, Yudha, Adi, Ryan, Andhika dan teman seperjuangan yang tak pernah lelah dalam memberikan support dalam proses perkuliahan ini.
- ✓ Semua teman-temanku ASM crew (Angka, Kevin, Satrio, Wahyu, Rifky, Muaz, Rahmad, Sonny, Ardiansyah, Muad, Oyon, Yudha, Hendra, Danu, Soing, Mudir, Ridha, Anita, Mudir , Endah, Novi, Yessy) yang selalu membantu dan memberikan support.
- ✓ Terimakasih kepada teman-teman Timnas futsal Fakultas Ekonomi dan Bisnis (Yudha, Danu, Imam, Heri, Yusuf, Galih, Adi K, Rilo, Arif, Taufik, Tole, Muhammad, Sadewa). Saya merasa bangga dan bahagia memiliki keluarga baru ini rasa senang dan susah dilewati bersama sampai akhirnya telah tiba saatnya Saya untuk berpisah pada team ini. Terima kasih atas jerih payah dan usaha kalian yang membuat team ini dapat berprestasi dan mampu memberi nama baik FEB UMS. Terima kasih juga kepada Anindya dan Alvia R yang mendukung team ini sehingga dapat meraih juara.

ABSTRAKSI

Penelitian ini memiliki tujuan yaitu menganalisis pengaruh variabel EVA, ROE dan ROI terhadap *return* saham dan mengetahui apakah *Economic Value Added* (EVA) mampu menjelaskan return lebih baik bila dibandingkan *Return on Investment* (ROI) dan *Return on Equity* (ROE).

Penelitian ini menggunakan data sekunder. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 76 data yang berasal dari perusahaan-perusahaan automotif yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari kurun waktu tahun 2010 sampai dengan 2013 yang disediakan oleh *Annual Report*. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* atau pengambilan sampel yang berdasarkan pertimbangan dan criteria tertentu. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan terlebih dahulu dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Dengan pengujian hipotesis menggunakan uji signifikan simultan (Uji-F) dan uji signifikan parsial (Uji-t) serta Koefisien Determinasi (R^2) dengan *standard error of estimate* yang digunakan sebesar 5% atau 0,05.

Variabel EVA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Return Saham. Variabel ROE tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Return Saham. Variabel ROI mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap Return Saham. Hasil analisis uji F variabel EVA, ROE, ROI secara bersama-sama terhadap Return Saham. Sehingga model yang digunakan adalah fit dan hasil perhitungan untuk nilai R^2 diperoleh dalam analisis regresi berganda diperoleh angka koefisien determinasi dengan adjusted- R^2 sebesar 0,144. Hal ini berarti bahwa 14,4% variasi variabel Return Saham dapat dijelaskan oleh variabel EVA, ROE, ROI sedangkan sisanya yaitu 85,6% dijelaskan oleh faktor-faktor lain diluar model yang diteliti.

Kata Kunci : EVA, ROE, ROI dan Return Saham

KATA PENGANTAR



Assalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Alhamdulillah, puji syukur atas kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat serta inayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul **“ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), RETURN ON EQUITY (ROE) DAN RETURN ON INVESTMENT (ROI) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN AUTOMOTIF PERIODE 2010-2013)”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Jurusan Manajemen, Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Selama penyusunan skripsi ini telah banyak menerima bantuan dari berbagai pihak, untuk itu tidak lupa penulis ucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Dr. Triyono, S.E.,M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Anton Agus Setyawan, S.E.,M.Si selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Drs. Syamsudin, M.M. selaku Dosen pembimbing skripsi yang dengan bijaksana telah memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penulisan skripsi ini.
4. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen beserta staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah membimbing, mengarahkan dan membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
5. Bapak, Ibu, Kakak, Adik dan keluarga besar yang telah memberikan dukungan, do'a, serta membimbing dan mencurahkan kasih sayangnya kepadaku.
6. Sahabat-sahabat yang memberikan dukungan kepadaku untuk terus maju dan pantang menyerah.

7. Kepada semua orang yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penyelesaian skripsi ini.

Wassalaamu'alaikum Warahmatullaahi Wabarakaatuh

Surakarta, 29 Juli 2015

Penulis

OKKY DWI CAHYA K

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO	iv
PERSEMBAHAN	v
ABSTRAKSI	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah.....	7
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan Skripsi.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	12
1. Pengertian Return Saham	12
2. Faktor-faktor yang mempengaruhi Return Saham	13
a. Economic Value Added (EVA).....	14
b. Return On Equity (ROE).....	14

c. Return On Investment (ROI).....	15
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Kerangka Pemikiran	19
D. Hipotesis	19
 BAB III METODOLOGI PENELITIAN	
A. Jenis Penelitian	22
B. Definisi operasional variable penelitian	22
1. Variabel dependent	22
2. Variabel independet.....	23
C. Data dan Sumber data.....	26
D. Metode Pengumpulan Data	27
E. Desain Penelitian	27
1. Populasi	28
2. Sampel	28
3. Teknik Pengambilan Sampel	29
F. Metode Analisis Data	30
1. Uji Asumsi Klasik	30
a. Uji Normalitas	31
b. Uji Multikolinearitas	31
c. Uji Heterokedastisitas	32
d. Uji Autokorelasi	32
2. Uji Regresi Berganda	33
a. Persamaan Regresi Linier	33
b. Uji Signifikan Parcial (Uji-t).....	34

c. Uji Signifikan Simultan (Uji-f)	34
d. Koefisien Determinasi (R^2)	35
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. Gambaran Umum Sampel Perusahaan	36
B. Deskripsi Data	37
C. Hasil Analisis Data	38
1. Uji Asumsi Klasik.....	38
a. Uji Normalitas	38
b. Uji Multikolinearitas	39
c. Uji Heterokedastisitas	40
d. Uji Autokorelasi	41
2. Uji Hipotesis	42
a. Analisis Regresi Linier Berganda	42
b. Uji Signifikan Parsial (Uji-t).....	43
c. Uji Signifikan Simultan (Uji-f)	47
d. Koefisien Determinasi (R^2)	49
D. Pembahasan	50
BAB V PENUTUP	
A. Kesimpulan.....	53
B. Keterbatasan Penelitian	54
C. Saran.....	54
DAFTAR PUSTAKA.....	55
LAMPIRAN-LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Sampel pada Perusahaan Automotif di BEI.....	30
Tabel 4.1 Nama Perusahaan yang Dijadikan Sampel.....	36
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	37
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	39
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	40
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	40
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	41
Tabel 4.7 Hasil Uji-t.....	43

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Penelitian.....	20
Gambar 3.1 Langkah-Langkah Penelitian.....	27