

**ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
RASIO PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA
SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG
TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008 – 2012**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh :

Dewi Ratih Istanti

B100110014

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

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca skripsi dengan judul
**“ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN
RASIO PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-
2012”**

Yang disusun oleh

DEWI RATIH ISTANTI
B100110014

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat
untuk diterima

Surakarta , Januari 2015

Pembimbing



(Drs. Sri Padmantyo, MBA)

Mengetahui

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas muhammadiyah surakarta



(Dr. Triyono, SE, M.Si)



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : DEWI RATIH INSTANTI
NIRM : 11.6.106.02016.500014
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED*
(EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP
PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA
PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI
TAHUN 2008- 2012

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, Januari 2015

Yang membuat pernyataan,

Dewi Ratih Istanti

MOTTO

*“Pengembaraan Mencari Ilmu, tidak lain dan tidak bukan adalah
untuk
Menempa kita menjadi Manusia yang Berbudi dan Beradab; yakni
Manusia yang Ber-Akhlakul Karimah dan Manusia yang Matang
secara Spiritual, Intelektual dan Emosional”*

*“Bukanlah hidup namanya, kalau tidak bermasalah. Bukanlah
seseorang dibilang sukses, kalau tidak sanggup melalui berbagai
rintangan. Bukanlah disebut menang, kalau tidak dibuktikan
dengan
pertarungan. Bukan di sebut lulus, kalau tidak mengikuti ujian.
Bukanlah dibilang berhasil kalau tidak berusaha”*

PERSEMBAHAN

Skripsi ini, penulis persembahkan untuk :

1. Allah SWT atas Petunjuk, Rahmat dan Hidayah-Nya.
2. Ibu dan bapakku, pengukir jiwa dan ragaku serta alasan utama untuk memberikan baktiku atas segala yang Beliau berikan dengan ketulusan dan keikhlasan hati, teriring kata maaf yang selalu ku ucapkan pada setiap hembusan nafasku.
3. Kakek, nenek, Adik dan saudara-saudaraku tersayang, yang selalu memberikan warna dalam hidupku, yang tak henti-hentinya memberikan semangat untukku.
4. Teman-teman seperjuangan angkatan 2011 khususnya temen-teman dekatku yang memberikan masukan dan bantuan dalam memenuhi dan menyelesaikan skripsiku ini.

ABSTRAKSI

Harga saham selalu mengalami perubahan setiap harinya bahkan setiap detik harga saham dapat berubah. Oleh karena itu investor harus mampu memperhatikan faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham. Faktor-faktor yang mempengaruhi perubahan harga saham antara lain: (1) *Earning Per Share* (EPS); (2) tingkat bunga; (3) jumlah dividen yang diberikan; (4) jumlah laba yang diperoleh perusahaan; dan (5) tingkat risiko dan pengembalian. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan rasio profitabilitas terhadap perubahan harga saham pada perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2008-2012. Objek yang menjadi populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI tahun 2008-2012. Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling* jumlah sampel yang memenuhi kriteria sebanyak 14 perusahaan.

Berdasarkan hasil analisis data, nilai *R-square* sebesar 0,901 yang berarti Hal ini dapat dinyatakan bahwa variasi dari variabel EVA dan rasio profitabilitas ROA, ROE, EPS adalah sebesar 90,1% dan sisanya dipengaruhi oleh faktor lain sebesar 9,9 %. Uji t menunjukkan bahwa ROA, ROE dan EPS berpengaruh signifikan terhadap perubahan harga saham. Hasil uji F menunjukkan bahwa secara bersama-sama variabel EVA, ROA, ROE dan EPS mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap perubahan harga saham. Dari hasil persamaan regresi dapat diketahui bahwa variabel EPS merupakan variabel yang paling mempengaruhi perubahan harga saham karena mempunyai nilai koefisien regresi paling tinggi yaitu sebesar 1,241.

Kata kunci : *Economic Value Added*, *Return On Asset*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, Perubahan Harga Saham.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum wr.wb

Segala puji dan syukur penulis ucapkan kehadiran Allah SWT atas segala rahmat dan karuniaNya yang telah dilimpahkan sejak penulis mencari ide, mengajukan, menyusun, hingga dapat menyelesaikan penulisan skripsi yang berjudul “ **ANALISIS PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS TERHADAP PERUBAHAN HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN BUMN YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2008-2012**”. Sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana (S1) Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa pengarahan, bimbingan, bantuan dan kerjasama semua pihak yang telah turut membantu dalam proses penyelesaian skripsi ini. Untuk itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Prof.Dr.H.Bambang Setiadji selaku rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta
2. Bapak Dr. Triyono, SE, M.Si Selaku Dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta
3. Bapak Dr. Anton Agus Setyawan, SE, M.Si selaku ketua jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta
4. Bapak Drs. Syamsudin M.M selaku pembimbing akademik

5. Bapak Drs. Sri padmantyo, MBA selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan bekal ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa studi.
6. Ibu dan Bapakku yang selama ini telah memberikan dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.
7. Kakek dan Nenek yang juga memberikan saran dan semangat layaknya orang tua.
8. Teman-teman jurusan manajemen terutama Kiky, Semi, Devina, Fany, Umi Aziz, Suryani Umi, Yudi, Tyas, Leni, Dewi Sawab, Helvi, Endah, Nila, Agus, Dodik, Anita, Utami
9. Dan semua pihak yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan karya tulis ini yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Semoga Allah SWT selalu melimpahkan rahmat dan hidayahNya kepada kita semua serta memberikan balasan kepada pihak-pihak yang telah bersedia membantu penulis menyelesaikan skripsi ini.

Wassalamualaikum Wr. Wb.

Surakarta, Januari 2015

Penulis



Dewi Ratih Istanti

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iii
MOTTO.....	iv
PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	10
A. Laporan Keuangan.....	10
B. <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	12
C. Rasio Profitabilitas.....	14
D. Saham.....	17
E. Perubahan Harga Saham	19

	F. BUMN.....	21
	G. Penelitian Terdahulu	23
BAB III	METODELOGI PENELITIAN	25
	A. Kerangka Pemikiran.....	25
	B. Hipotesis.....	27
	C. Populasi dan Sampel	28
	D. Data dan Sumber Data	30
	E. Teknik Pengumpulan Data	30
	F. Definisi Operasional Variabel	31
	G. Metode Analisis Data	35
BAB IV	ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN.....	43
	A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	43
	B. Hasil Analisis Data	44
	C. Pembahasan	59
BAB V	PENUTUP.....	62
	A. Kesimpulan.....	62
	B. Saran	64

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Table 4.1. Statistik Deskriptif	44
Table 4.2. Tabel Uji Normalitas	45
Tabel 4.3. Hasil Pengujian Multikolinearitas	46
Table 4.4. Metode Durbin-Watson	47
Table 4.5. Regresi Linear Berganda.....	49
Tabel 4.6. Hasil Uji Ketepatan Parameter Penduga (Uji t)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1. Kerangka Pemikiran	25
Gambar 4.1. Scatter plot uji heteroskedastisitas.....	48