

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO-RASIO
PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Syarat
Mencapai Derajat Sarjana S-1**

Oleh:

DWI RANI MARLINA

0602010053

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S-1
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
2010**

MOTTO

"Jadikanlah sabar dan sholat sebagai penolongmu, sesungguhnya yang demikian itu berat, kecuali bagi orang-orang yang khusyu".

(Surat Al-Baqarah :45)

"Fa inna ma'al 'usri yusraa"

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.

(Surat Al-Nasyrah : 5)


Bermimpilah tentang apa yang ingin kamu impikan, pergilah ke tempat-tempat kamu ingin pergi. Jadilah seperti yang kamu inginkan, karena kamu hanya memiliki satu kehidupan dan satu kesempatan untuk melakukan hal-hal yang ingin kamu lakukan.

(By Chairil Anwar)

*Doa memberikan kekuatan pada orang yang lemah,
membuat orang tidak percaya menjadi percaya dan memberikan
keberanian pada orang yang ketakutan.*

*Janganlah berputus asa,
tetapi kalau anda sampai berada dalam keadaan putus asa,
berjuanglah terus meskipun dalam keadaan putus asa.*

(By Chairil Anwar)



*Cinta itu tidak memandang antara kaya dan miskin,
tetapi selagi kita mampu untuk berusaha pasti semuanya bisa tercapai
walaupun kita tidak mempunyai harta banyak
yang terpenting adalah kita yakin akan pilihan kita, pasti kita dapat
kebahagian yang kita inginkan.*

PERSEMBAHAN

1. *Kedua orang tuaku yang tercinta bapak dan ibu atas do'a, kasih sayang, dorongan, kepercayaan, nasehat, dan bantuan baik material maupun spiritual yang telah diberikan selama ini kepadaku.*

Semoga skripsi ini dapat menjadi tanda terimakasih dan baktiku atas segala apa yang telah diberikan demi kebaikan dan keberhasilanku.

2. *Kakakku Ika Widiyanti, untuk do'a serta dukungannya.*

3. *Papi, Eyang Kakung, bulik-bulikku, Pak lik, sepupuku semuanya, keponakanku, Serta seluruh keluarga besarku yang telah memberikan dukungannya selama ini.*

Special Thank's To :

1. Allah S.W.T atas semua rahmat, hidayah, serta bimbinganNya sehingga skripsi ini bisa terselesaikan.
2. Sahabatku sejak SMA " Rosvita Asih P " terimakasih atas bantuannya selama ini, maaf aku sering ngrepotin kamu.
3. Sahabatku " Fitri Pamungkas Sari " terimakasih kamu sering nemenin aku bimbingan.
4. Sahabatku " Yayan Fajriani Sholihah " makasih atas saran-sarannya serta masukannya kalau aku lagi bingung, semangat terus ya.....
5. Sahabatku " Purwati Ningsih " makasih y ce, udah nemenin aku waktu ngurusin syarat-syarat buat ujian skripsi, udah sering bikin aku ketawa, thank's ya ce.....
6. Sahabatku " Setyo Kurniawati " makasih udah ngasih dukungan buat aku, udah baik ma aku.
7. Sahabatku " Aprilia Dwi Setyani " makasih buat do'a dan dukungannya.

8. Sahabatku " Sri Rakhmawati " makasih atas do'a dan bantuannya selama ini.
9. Buat " kk Ephu " makasih banget ya ka...udah ngasih dukungan, saran, do'a, semangat dan makasih juga udah jadi tempat curhat yang paling baik. Makasih... makasih...makasih...
10. Special buat 5-maz, makasih udah ndengerin keluhan-keluhan aku, udah mbantuin aku, udah ngasih semangat dan nasehat yang bikin aku sadar dan terus berjuang. Makasih banget yach.....
11. Teman-teman manajemen angkatan 2006, Praz, Joni, D-maz, Fajar Purnomo, Fajar Teguh Sukoco, Mufti, Syarif, Nawang, Arum, Donie, Hendro, Arul, Andi, Ade, Wahyu, pipiet, Sri Parameswati, Nitha, Septy, Ratih, Irma, Retno, Asih, Andre, dan semuanya yang tidak dapat disebutkan satu per satu, makasih ya semuanya atas kenangan selama kuliah.
12. Buat mba siti makasih banget atas bantuannya serta ilmunya.
13. Buat Mas Vendika Makasih buat semangat serta sarannya.

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh economic value added (eva) dan rasio-rasio profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam pengambilan sampel adalah purposive sampling, dengan kriteria perusahaan manufaktur yang telah go public, mengeluarkan laporan keuangan setiap tahun pengamatan, perusahaan yang memperoleh laba, perusahaan tercatat mempunyai data harga saham, di dalam laporan keuangan tersebut tercantum biaya bunga (interest expense) dan beban pajak. Metode analisis yang digunakan adalah uji regresi linear berganda dengan tingkat signifikan (α) 0,05 (5%).

Hasil penelitian ini menyimpulkan bahwa Economic Value Added (EVA) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham. Return on Assets (ROA) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham. Return on Equity (ROE) berpengaruh positif signifikan terhadap harga saham. Basic Earning Power (BEP) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham. Net Profit Margin (NPM) berpengaruh positif tidak signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci : Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE), Basic Earning Power (BEP), dan Net Profit Margin (NPM).

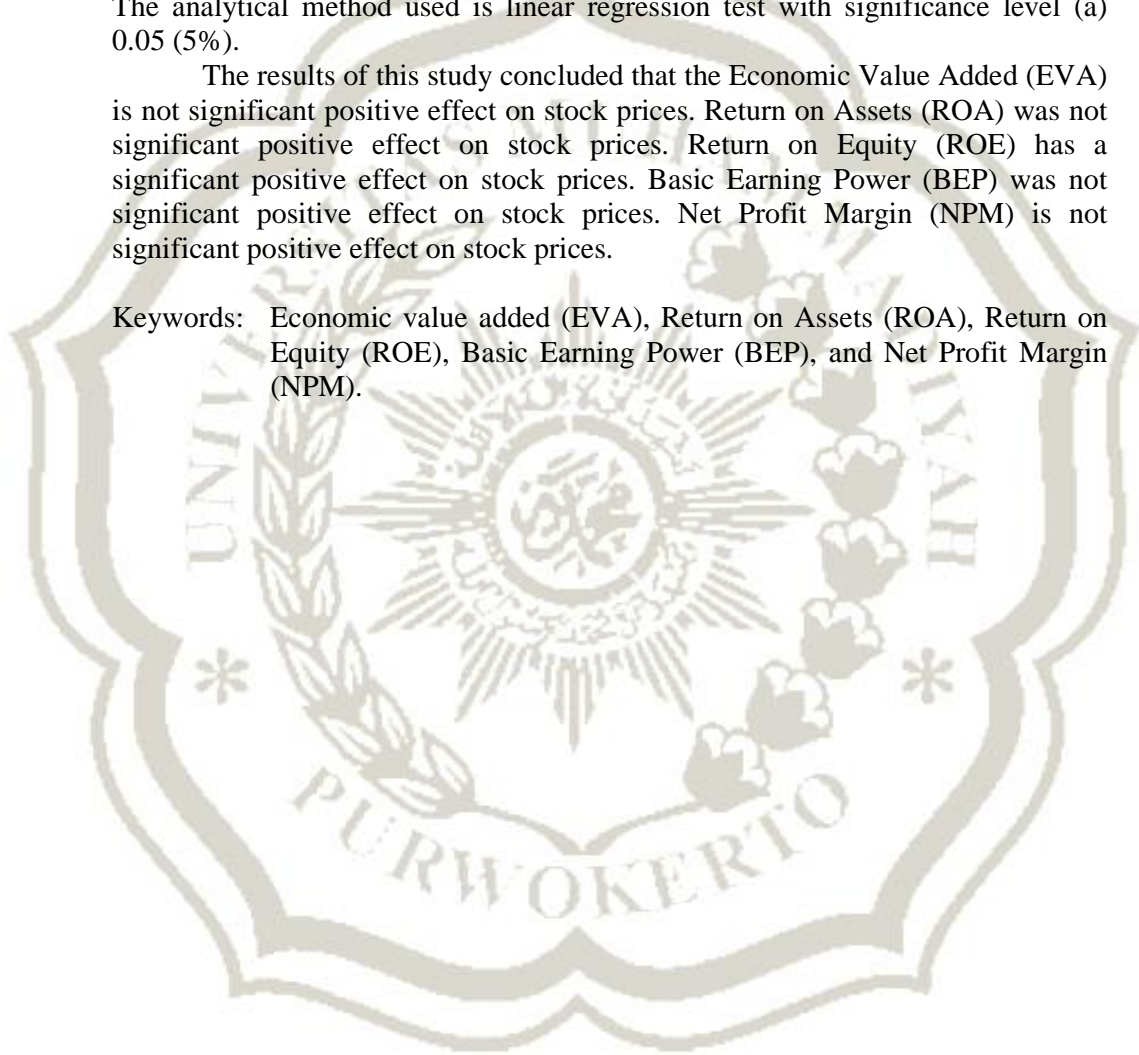


ABSTRACT

This study aims to examine the effect of economic value added (EVA) and profitability ratios of stock prices in manufacturing companies in Indonesia Stock Exchange. The method used in sampling is purposive sampling, with criteria that have been manufacturing company go public, issued annual financial report every year of observation, company that makes a profit, listed company has a stock price data, in the financial statements are included in interest expense and income tax. The analytical method used is linear regression test with significance level (α) 0.05 (5%).

The results of this study concluded that the Economic Value Added (EVA) is not significant positive effect on stock prices. Return on Assets (ROA) was not significant positive effect on stock prices. Return on Equity (ROE) has a significant positive effect on stock prices. Basic Earning Power (BEP) was not significant positive effect on stock prices. Net Profit Margin (NPM) is not significant positive effect on stock prices.

Keywords: Economic value added (EVA), Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Basic Earning Power (BEP), and Net Profit Margin (NPM).



KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, berkat rahmat dan karunia-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul Pengaruh Economic Value Added (EVA) Dan Rasio-rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia. Pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih setulus-tulusnya kepada Bapak Akhmad Darmawan SE, MSi dan Ibu Wida Purwidiyanti SE, MSc, yang telah berkenan membimbing dan mengarahkan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Ucapan terimakasih dan penghargaan juga penulis sampaikan kepada :

1. Bapak Akhmad Darmawan SE, MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto, selaku Pembimbing Akademik, serta selaku Dosen Pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan hingga tersusunnya skripsi ini.
2. Ibu Herni Justiana SE, MSi, selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan izin untuk melaksanakan penelitian ini.
3. Ibu Wida Purwidiyanti SE, MSc, selaku Dosen Pembimbing II yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan dengan penuh kesabaran dalam penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Naelati Tubastuvi SE, MSi, selaku penguji yang telah memberikan saran dalam penyusunan skripsi ini.

5. Semua Dosen dan Staf Karyawan Tata Usaha Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Purwokerto.
6. Seluruh Pihak yang turut menyukseskan penulis dalam menyusun skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik yang bersifat membangun demi perbaikan dimasa yang akan datang. Penulis berharap skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Semoga Allah SWT melimpahkan rahmat-Nya kepada kita. Amin.

Purwokerto, April 2010

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSTUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vii
ABSTRAK	x
ABSTRACT	xi
KATA PENGANTAR	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xviii
DAFTAR GAMBAR.....	xix
DAFTAR LAMPIRAN.....	xx
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah.....	5
1.3 Pembatasan Masalah.....	5
1.4 Tujuan dan Kegunaan Penelitian.....	6
1.5 Kerangka Pemikiran	7
1.6 Hipotesis	10

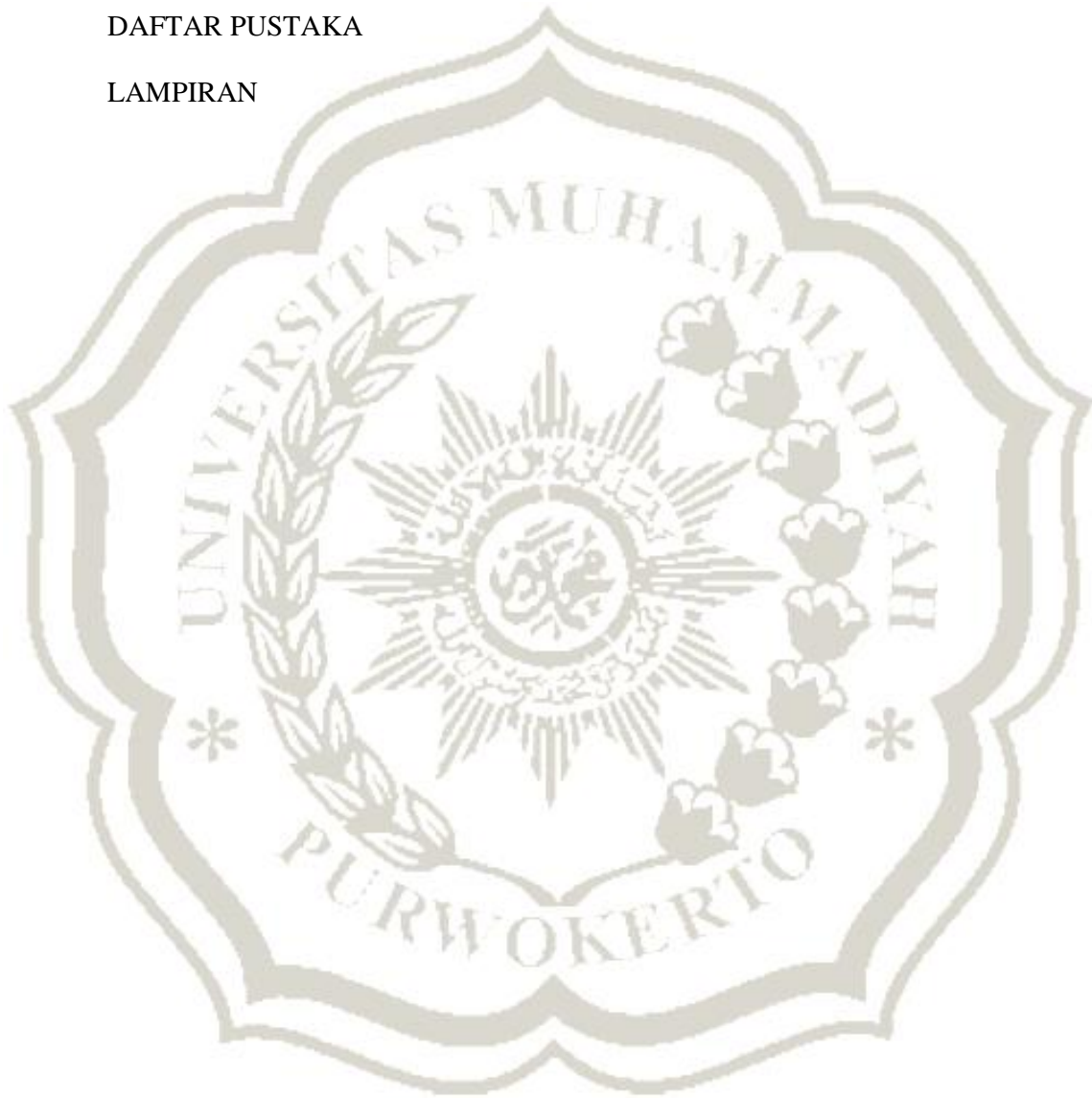
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	12
2.1 Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	12
2.2 Pengertian Rasio-rasio Profitabilitas	15
2.3 Pengertian Harga Saham.....	17
2.4 Jenis-jenis Saham	20
2.5 Keuntungan Membeli Saham.....	22
2.6 Resiko Investasi pada Saham Biasa	24
BAB III METODE PENELITIAN DAN ANALISIS	28
3.1 Metode Penelitian.....	28
3.1.1 Objek Penelitian	28
3.1.2 Jenis Penelitian	28
3.1.3 Populasi Penelitian.....	28
3.1.4 Teknik Pengambilan Sampel.....	29
3.1.5 Jenis Dan Sumber Data	30
3.1.6 Data yang diperlukan	30
3.2 Definisi Operasional Variabel.....	31
3.2.1 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	31
3.2.2 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	33
3.2.3 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	33
3.2.4 <i>Return On Sales</i> (ROS).....	33
3.2.5 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	34
3.2.6 <i>Basic Earning Power</i> (BEP).....	34
3.2.7 <i>Net Profit Margin</i> (NPM).....	34
3.2.8 Harga Saham	34

3.3 Alat Analisis.....	35
3.3.1 Koefisien Regresi Linier Berganda	35
3.3.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.3.2.1 Uji Normalitas.....	38
3.3.2.2 Uji Multikolinearitas	38
3.3.2.3 Uji Autokorelasi.....	39
3.3.2.4 Uji Heterokedastisitas.....	40
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Deskripsi Sampel.....	42
4.1.2 Statistik Deskriptif	43
4.2 Hasil Analisis Data.....	44
4.2.1 Analisis Regresi Linier Berganda.....	44
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	46
4.2.2.1 Uji Normalitas.....	46
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	48
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas.....	50
4.2.2.4 Uji Autokorelasi.....	52
4.3 Uji R^2	53
4.4 Uji Hipotesis	53
4.4.1 Pembahasan.....	54

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	62
5.1 Kesimpulan	62
5.2 Saran	63

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

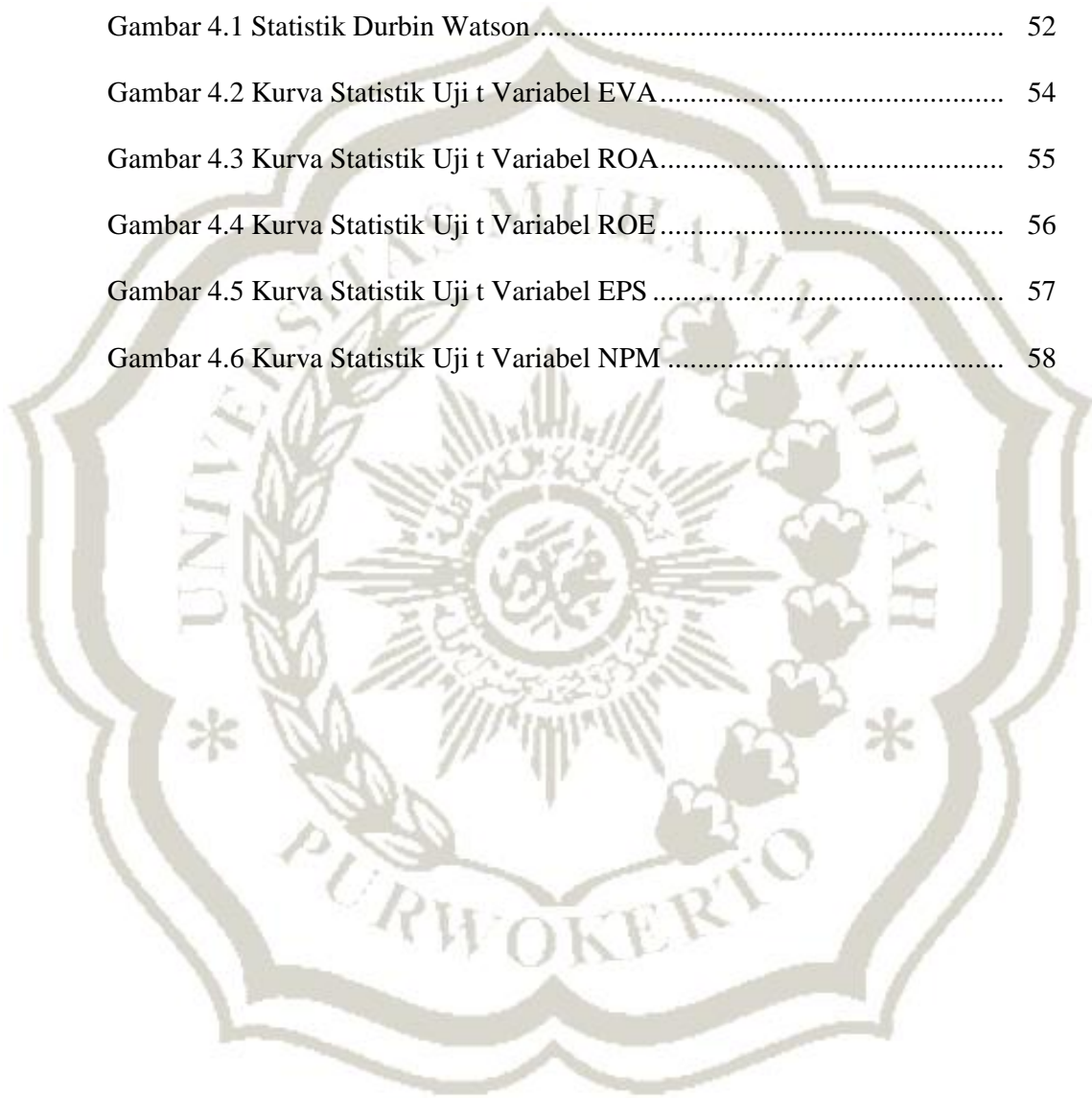


DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Deskripsi Sampel Untuk Perusahaan Manufaktur.....	42
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif.....	43
Tabel 4.3	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	45
Tabel 4.4	Pengujian Normalitas Data dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i>	47
Tabel 4.5	Pengujian Normalitas Data dengan Uji <i>Kolmogorov Smirnov</i> setelah Transformasi Data.....	48
Tabel 4.6	Pengujian Multikolinearitas dengan Menggunakan Uji VIF	49
Tabel 4.7	Pengujian Multikolinearitas dengan Menggunakan Uji VIF setelah Mengeluarkan Variabel BEP	50
Tabel 4.8	Hasil Uji Glejser Awal.....	51
Tabel 4.9	Hasil Uji Glejser Setelah Mengeluarkan Variabel	51
Tabel 4.10	Pengujian Autokorelasi dengan Menggunakan Uji Durbin- Watson	52
Tabel 4.11	Hasil Uji R^2	53
Tabel 4.12	Hasil Uji t	54
Tabel 4.13	Tingkat Signifikansi.....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Kerangka Pemikiran	10
Gambar 4.1 Statistik Durbin Watson.....	52
Gambar 4.2 Kurva Statistik Uji t Variabel EVA.....	54
Gambar 4.3 Kurva Statistik Uji t Variabel ROA.....	55
Gambar 4.4 Kurva Statistik Uji t Variabel ROE.....	56
Gambar 4.5 Kurva Statistik Uji t Variabel EPS	57
Gambar 4.6 Kurva Statistik Uji t Variabel NPM	58



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan *Economic Value Added* (EVA)

Lampiran 2 Perhitungan ROA, ROE, ROS, EPS, BEP, NPM dan Harga Saham

Lampiran 3 Data Input Analisis

Lampiran 4 Hasil Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 5 Hasil Uji Normalitas

Lampiran 6 Hasil Uji Multikolinearitas

Lampiran 7 Hasil Uji Autokorelasi

Lampiran 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas

Lampiran 9 Hasil Uji Hipotesis

