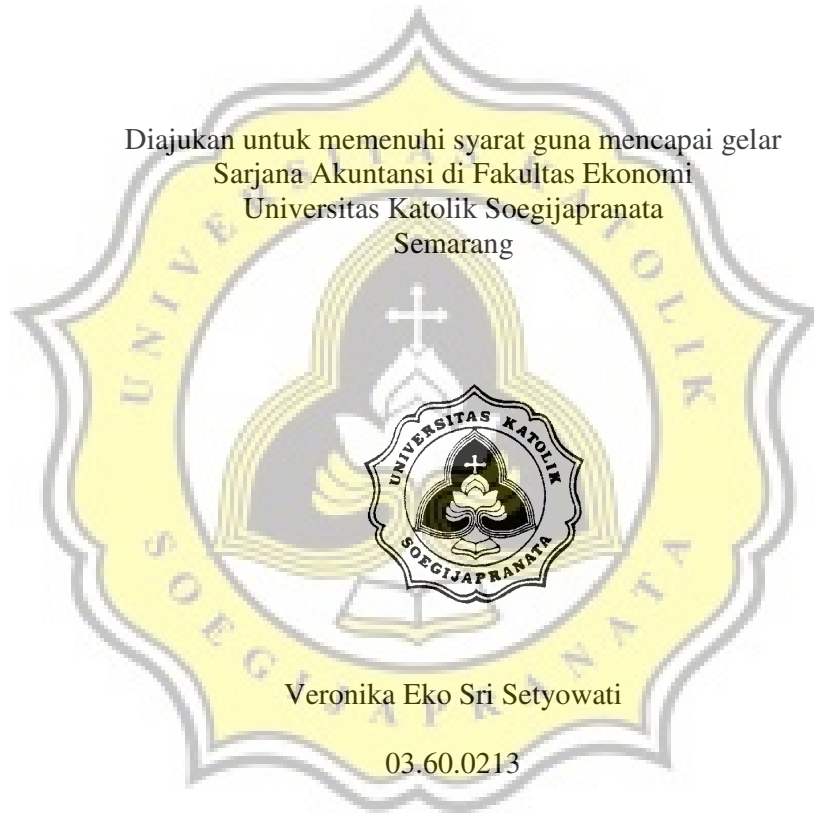


Skripsi

**Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar
di Bursa Efek Jakarta**

Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar
Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Veronika Eko Sri Setyowati

03.60.0213

Fakultas Ekonomi

Universitas Katolik Soegijapranata

Semarang

2007

Skripsi dengan judul :

**Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar
di Bursa Efek Jakarta**

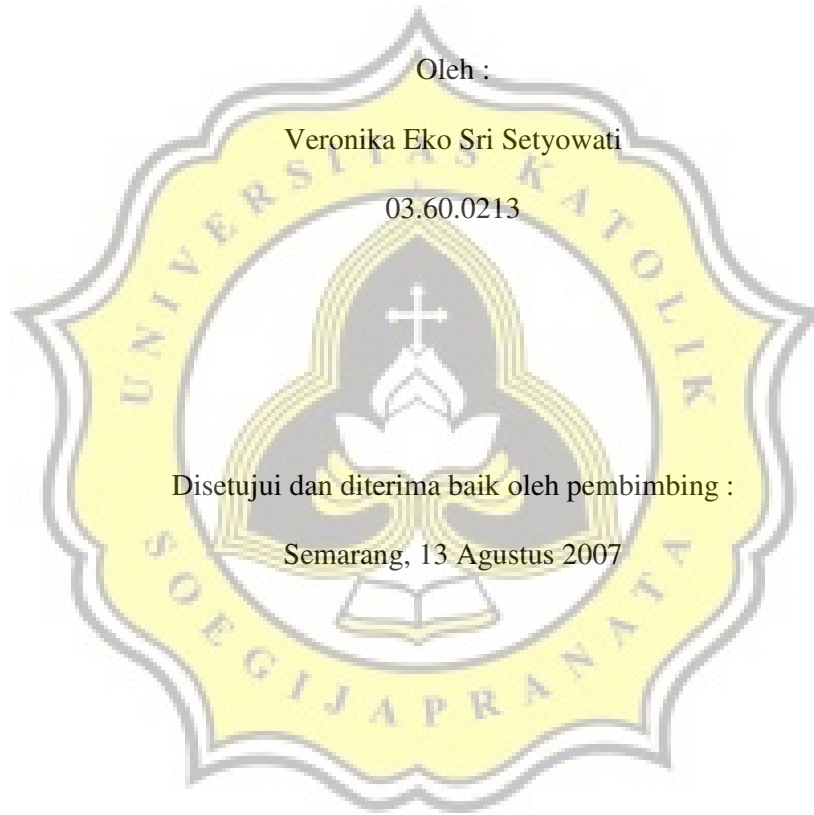
Oleh :

Veronika Eko Sri Setyowati

03.60.0213

Disetujui dan diterima baik oleh pembimbing :

Semarang, 13 Agustus 2007



Pembimbing

H. Sri Sulistyanto, SE., Msi

Telah diterima dan disahkan oleh panitia penguji pada :

Kamis, 6 September 2007 skripsi dengan judul :

**Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap
Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar
di Bursa Efek Jakarta**



Oleh :

Veronika Eko Sri Setyowati

03.60.0213

Tim Penguji

Dr. Andreas Lako, Msi.

Theresia Dwi Hastuti, SE.,MSi.,Akt.

H. Sri Sulistyanto,SE,MSi

Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi
Unika Soegijapranata

Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D.

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya, yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta

Benar-benar merupakan karya saya. Saya tidak mengambil sebagian atau seluruh karya orang lain yang seolah-olah saya akui sebagai karya saya. Apabila saya melakukan hal tersebut, maka gelar dan ijasah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Katolik Soegijapranata.

Semarang, 9 Oktober 2007

Yang menyatakan,

Veronika Eko Sri Setyowati

HALAMAN PERSEMBAHAN



Skripsi ini aku persembahkan untuk :

- ♥ Kedua orang tuaku yang sudah mendukungku baik moril maupun doa
- ♥ Kekasihku Leo Kinta Leksaputra yang sudah memberi perhatian dan support
- ♥ Sobat-sobatku : Stevia, Kiki, Fani "Emon", Wiwik, Yus, Mbak Wul, Mike dan Belinda yang sudah meluangkan waktu dan memberi support

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Yesus Kristus, penulis ucapkan atas kasihNya yang tiada berkesudahan sehingga skripsi dengan judul ” Pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta” telah dapat penulis selesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Unika Soegijapranata Semarang.

Selesaiannya skripsi ini peneliti akui tidak terlepas dari bantuan beberapa pihak. Untuk itu peneliti mengucapkan terima kasih kepada :

1. Bapak Drs. A. Sentot Suciarto, Ph.D. selaku Dekan Fakultas Ekonomi atas ijinnya kepada penulis untuk menggunakan fasilitas yang ada di Fakultas Ekonomi.
2. Ibu Theresia Dwi Hastuti, SE.,MSi.,Akt. selaku Ketua Jurusan Akuntansi.
3. Bapak H. Sri Sulistyanto,SE,MSi. selaku Dosen Pembimbing yang selalu bersedia meluangkan waktu untuk berdiskusi dan membimbing penulis.
4. Bapak Dr. Andreas Lako, Msi.yang sudah bersedia memberikan masukan kepada penulis ketika penulis sedang mengalami kesulitan.
5. Orang tuaku tercinta dan bude yang slalu memberi semangat dan dukungan doa tanpa putus-putusnya hingga penulis mampu menyelesaikan skripsi ini.
6. Soulmateku 'Leo Kinta Leksaputra' makasih buat kasih dan perhatianmu terutama subsidi paper yang sangat bermanfaat jadi bisa hemat hehe....dan makasih atas pengorbananmu menyediakan waktu tiap malam untuk

mendukung doa meskipun aku tahu itu berat ato mungkin beban haha....*i luv u huny.*

7. Yus sobatku yang sudah memberiku inspirasi melalui paket yang kamu kirim meskipun termasuk tindakan kriminal hehe...dan thanks buat perhatianmu.
8. Saudara-saudara KTBku 'Mbak Wuli, Mike, Belinda' yang setia mendengar keluh kesahku dan makasih banget buat dukungan doa dan motivasinya. Aku bersyukur punya saudara seperti kalian, GBU u all.....
9. Mas Putra & Mas Feri (BEJ Undip) yang sudah menyelamatkanku dari ketersesatan dari tidak tau apa-apa sampai punya wawasan luas.
10. My best friend (Stevia, Kiki, Fani'Emon, Wiwik) yang sudah mau berbagi suka dan duka baik pengorbanan tenaga, penyediaan fasilitas laptop 'n motor buat penulis lumayan bisa mengurangi pengeluaran haha....*i luv u all.*
11. Noge yang menawarkan rental komputer gratis hehe....thanks juga sudah nampung aku tidur di kos (malang bener...) dan putri yang bersedia jadi guru privateku yang membuatku ngga gagap SPSS lagi hehe....
12. Greeta, Surya, Nitul, Rista dan teman-teman seperjuangan angkatan 2003 terima kasih atas motivasinya.

Semarang, Oktober 2007

Penulis

Veronika Eko Sri Setyowati

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan	ii
Halaman pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi	iv
Halaman Persembahan	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Tabel	xi
Abstrak	xii
Bab I PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	7
1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1.4. Kerangka Pikir Penelitian	8
1.5. Sistematika Penulisan	11
Bab II LANDASAN TEORI	
2.1. Rasio Profitabilitas	12
2.1.1. Pengertian rasio profitabilitas	12
2.2. <i>Economic Value Added</i>	14
2.2.1. Pengertian EVA	14
2.2.2. Keunggulan dan kelemahan EVA	17

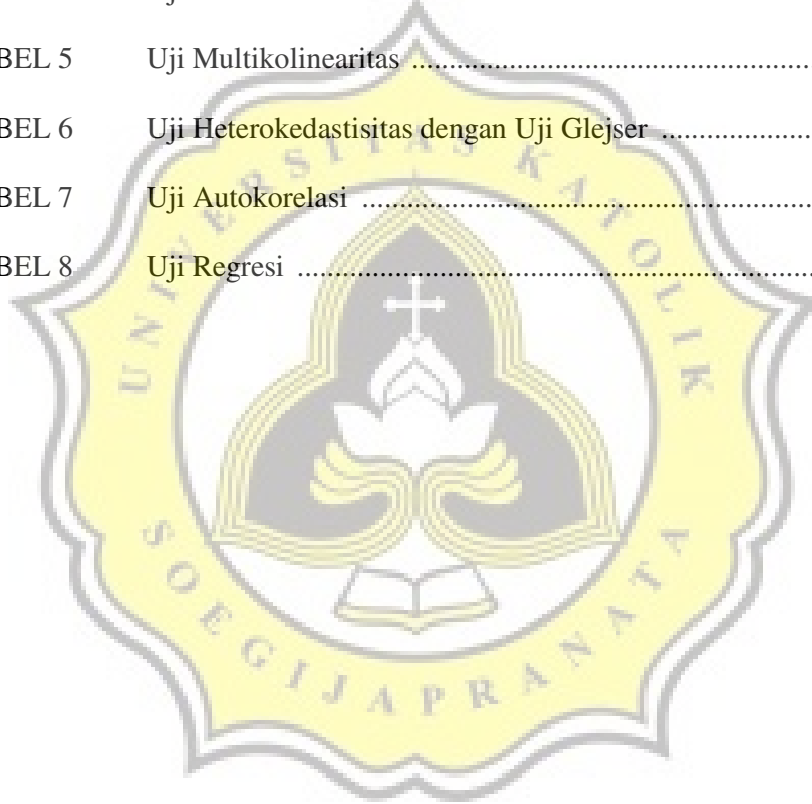
2.2.3. Manfaat EVA	19
2.2.4. Penentuan nilai EVA	21
2.3. Biaya Modal	25
2.4. Return Saham	27
2.4.1. Pengertian Saham	27
2.4.2. Return Saham	28
2.5. Hubungan Rasio Profitabilitas dan EVA	30
2.6. Hipotesis	31
Bab III METODE PENELITIAN	
3.1. Populasi dan Sampel	35
3.2. Data Penelitian	36
3.3. Definisi dan Pengukuran Variabel	37
3.4. Alat Analisis Data	40
Bab IV HASIL DAN ANALISIS	
4.1. Deskriptif Statistik	43
4.2. Uji Asumsi Klasik	46
4.2.1. Uji Normalitas	47
4.2.2. Uji Multikolinearitas	48
4.2.3. Uji Heterokedastisitas	49
4.2.4. Uji Autokorelasi	50
4.3. Uji Regresi Berganda	50
Bab V PENUTUP	
5.1. Kesimpulan	57

5.2. IMPLIKASI	58
5.3. KETERBATASAN	58
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

TABEL 1	Sampel Penelitian	36
TABEL 2	Deskriptif Statistik	43
TABEL 3	Uji Normalitas Data Sebelum Normal	47
TABEL 4	Uji Normalitas Data Setelah Normal	47
TABEL 5	Uji Multikolinearitas	49
TABEL 6	Uji Heterokedastisitas dengan Uji Glejser	49
TABEL 7	Uji Autokorelasi	50
TABEL 8	Uji Regresi	51



Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) Terhadap Return Saham pada Perusahaan Publik yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini terdiri dari 105 perusahaan tahun 2004-2005. Rasio profitabilitas yang digunakan dalam penelitian ini adalah ROE, ROA, dan EPS. Data yang telah diperoleh dianalisis dengan menggunakan regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dan uji t dengan menggunakan tiga pendekatan signifikan sebesar 1 %, 5 % dan 10 % untuk menguji hipotesis.

Hasil yang diperoleh dari penelitian ini menunjukkan bahwa variabel ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel ROE, EPS dan EVA tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap return saham. Dengan koefisien determinasi (Adjusted R square) sebesar 0.011 yang menunjukkan bahwa hanya 1.1 % variasi return saham yang bisa dijelaskan oleh ROE, ROA, EPS dan EVA. Sedangkan sisanya sebesar 98.9 % dijelaskan oleh sebab-sebab lain di luar model.

Keywords : ROA, ROE, EPS, EVA, return saham

