

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR

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



**FAKULTAS EKONOMI JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA**

SEMARANG

2005

ABSTRAKSI

Perkembangan perekonomian di era globalisasi mendorong berbagai sektor usaha untuk saling berlomba meningkatkan kinerja perusahaan agar mampu tetap bertahan dalam persaingan. Keadaan ini memacu perusahaan untuk meningkatkan efektivitas dan efisiensi strategi perusahaan yang telah diterapkannya.

Analisis investasi yang baik sangat diperlukan bagi investor untuk mengetahui perkembangan modal yang telah ditanamkannya juga untuk memberi masukan bagi investor yang ingin menanamkan modalnya, oleh karenanya informasi tentang perusahaan secara transparan diperlukan untuk menunjukkan hasil kerja perusahaan selama periode tertentu. Sehingga pemodal dapat melakukan analisa fundamental keuangan terhadap kinerja keuangan pada periode tertentu dengan melihat kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba dan struktur permodalan perusahaan.

Penilaian kinerja keuangan merupakan suatu hal yang penting dalam proses perencanaan, pengendalian melalui penilaian kinerja keuangan, serta menentukan harga saham yang wajar. Pengukuran kinerja keuangan dapat dilakukan dengan menggunakan beberapa macam metode, antara lain ROA, EVA, dan MVA.

Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ pada periode tahun 1999-2003. Uji t digunakan untuk menguji hipotesis penelitian secara parsial, sedangkan uji F menguji secara simultan.

Setelah dilakukan analisis, dari uji t menunjukkan EVA memberikan hasil t hitung sebesar -0,718 dengan signifikansi sebesar 0,474, MVA memberikan hasil t hitung sebesar 2,112 dengan signifikansi sebesar 0,036, sedangkan ROA memberikan hasil t hitung sebesar 2,395 dengan signifikansi sebesar 0,017. Dari ketiga pengujian hipotesis tersebut menunjukkan bahwa ROA mampu menjelaskan return saham secara lebih baik dibanding EVA maupun MVA.

Keywords : EVA, MVA, ROA, Return Saham.

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan.....	iii
Surat Pernyataan Keaslian Skripsi.....	iv
Halaman Motto dan Persembahan.....	v
Abstraksi.....	vi
Kata Pengantar.....	vii
Daftar Isi.....	ix
Daftar Tabel.....	x
Daftar Gambar.....	xi
Daftar Lampiran.....	xii
BAB I : PENDAHULUAN	
I.1. Latar Belakang.....	1
I.2. Perumusan Masalah.....	8
I.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	8
I.4. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II : LANDASAN TEORI	
II.1. Kinerja Perusahaan.....	10
II.2. Economic Value Added.....	11
II.3 Cost of Capital.....	15
II.4. Market Value Added.....	19
II.5. Return On Assets.....	21

II.6. Return Saham.....	22
II.7. Return Saham dan Rasio Kinerja Keungan.....	24
II.8. Pengembangan Hipotesis.....	25
II.9. Kerangka Pikiran.....	28
II.10. Definisi dan Pengukuran Variabel.....	29

BAB III : METODE PENELITIAN

III.1. Populasi dan Sampel.....	34
III.2. Metode Pengumpulan Data.....	36
III.3. Desain Analisis Data.....	36

BAB IV : HASIL ANALISIS

IV.1. Statistik Deskriptif.....	44
IV.2. Uji Asumsi Klasik.....	47
IV.3 Analisis Regresi.....	51
IV.4. Pembahasan.....	54

BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN

V.1 Kesimpulan.....	57
V.2. Saran.....	58
V.3. Keterbatasan Penelitian.....	59