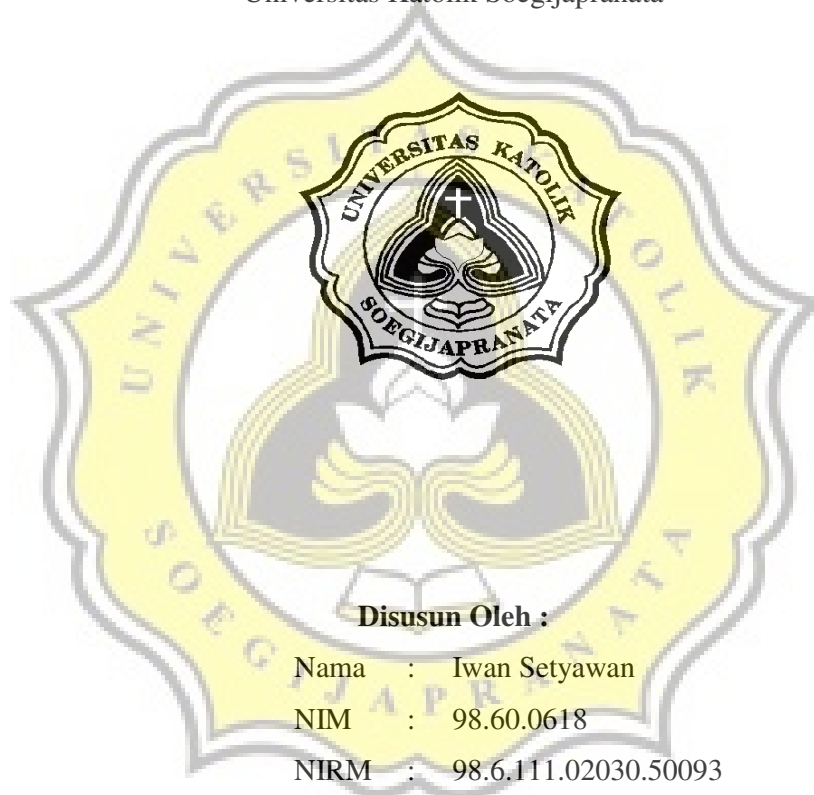


# **ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**

## **Skripsi**

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan  
Program Sarjana (S1) pada Program Sarjana Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Soegijapranata



### **Disusun Oleh :**

Nama : Iwan Setyawan

NIM : 98.60.0618

NIRM : 98.6.111.02030.50093

Jurusan : Akuntansi

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA  
SEMARANG  
2004**

## ABSTRAKSI

Salah satu bentuk antisipasi yang dilakukan perusahaan adalah dengan selalu mengukur kinerja bisnisnya dan manajemennya, memantau serta selalu mengadakan perbaikan kinerjanya agar tidak menyimpang dari 'goal' semula.

Penilaian kinerja keuangan merupakan suatu hal yang penting dalam proses perencanaan, pengendalian dan proses transaksional lainnya. Melalui penilaian kinerja keuangannya, perusahaan dapat memilih strategi dan struktur keuangannya, 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 go public di BEJ yang sahamnya masuk Indeks LQ-45 pada tahun 1999-2001 yaitu sejumlah 45 perusahaan. Uji T digunakan untuk menguji hipotesis penelitian secara parsial, sedangkan untuk menguji hipotesis penelitian secara simultan digunakan uji F.

Setelah dilakukan analisis, dari uji T menunjukkan bahwa ternyata ROA tidak dapat mempengaruhi return saham secara individu atau parsial, sedangkan EVA dan MVA mempengaruhi return saham secara individu atau parsial.

Dari hasil uji F diketahui bahwa nilai F hitungnya 15,185 dengan signifikansi 0.000 lebih kecil dari nilai F 0.05. Hal ini berarti ketiga variabel kinerja perusahaan (ROA, EVA, MVA) berpengaruh pada return saham pada taraf signifikansi 5 % secara simultan, hal ini didukung oleh uji koefisien determinasi ( $R^2$ ) sebesar 0,611.

Berdasarkan hasil analisis tersebut dapat disimpulkan bahwa investor sebelum melakukan investasi saham di pasar modal terlebih dahulu menilai besarnya biaya modal dan kinerja perusahaan dari sisi pasar sehingga dapat diambil kesimpulan bahwa variabel EVA dan MVA merupakan alat ukur kinerja yang paling dominan berpengaruh terhadap return saham.

## DAFTAR ISI

	Halaman
Judul .....	i
Halaman Persetujuan .....	ii
Halaman Pengesahan .....	iii
Abstraksi.....	iv
Motto .....	v
Kata Pengantar.....	vi
Daftar Isi .....	viii
Daftar Tabel.....	xi
Daftar Lampiran .....	xii
Bab I Pendahuluan.....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	4
1.3 Tujuan dan Manfaat Penulisan.....	5
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	5
1.3.2 Manfaat Penelitian.....	6
1.4 Organisasi Penulisan.....	6
Bab II Landasan Teori.....	8
2.1 Return Saham.....	8
2.2 Kinerja Perusahaan .....	10
2.3 Return On Assets (ROA) .....	11

2.4 Economic Value Added (EVA) .....	13
2.5 Cost Capital (Biaya Modal) .....	15
2.6 Market Value Added .....	19
2.7 Hipotesis Penelitian .....	21
2.8 Kerangka Pemikiran.....	23
2.9 Definisi Operasional .....	25
2.9.1. Variabel dependen .....	25
2.9.2. Variabel independen .....	25
<b>Bab III Metode Penelitian .....</b>	<b>29</b>
3.1 Populasi dan Sampel .....	29
3.1.1. Populasi .....	29
3.1.2. Sampel .....	29
3.2 Jenis dan Sumber Data.....	30
3.3 Metode Pengumpulan Data.....	31
3.4 Uji Penyimpangan Asumsi Klasik .....	31
3.5 Metode Analisis Data.....	35
3.6 Pengujian Hipotesis .....	36
3.7 Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	39
<b>Bab IV Hasil dan Pembahasan .....</b>	<b>40</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	40
4.1.1. Bursa Efek Jakarta .....	40
4.1.2. Sampel Penelitian .....	40
4.2 Pengujian Asumsi Klasik.....	41

4.3 Analisis Data dan Pembahasan .....	46
4.3.1. Analisis Data .....	46
4.3.1.1. Pengujian Hipotesis .....	46
4.3.2. Pembahasan Hasil Analisis .....	50
Bab V Penutup .....	54
5.1 Kesimpulan .....	54
5.2 Saran .....	55
Daftar Pustaka .....	56

