ANALISA PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN DENGAN METODE EVA, ROI DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM

SKRIPSI

Oleh :

Nama : **Erika Rangganingtyas**

No. Mahasiswa : **00.312.234**

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA

YOGYAKARTA

2005

ANALISIS PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN DENGAN METODE EVA, ROI DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM

SKRIPSI

Disusun dan diajukan untuk memenuhi sebagai salah satu syarat untuk
mencapai derajat Sarjana Strata-1 jurusan Akuntansi
pada Fakultas Ekonomi UII

Oleh :

Nama : Erika Rangganingtyas
Nomor mahasiswa : 00.312.234

FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ISLAM INDONESIA
YOGYAKARTA
2005

PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi. Dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman/ sangsi apapun sesuai peraturan yang berlaku."

Yogyakarta, Agustus 2005

Penyusun

(Erika Rangganingtyas)

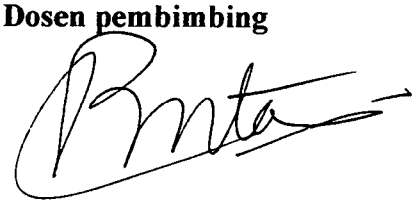
ANALISA PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN DENGAN METODE EVA, ROI DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM

Hasil Penelitian

Diajukan oleh:

Nama	**: Erika Rangganingtyas**
Nomor mahasiswa	**: 00.312.234**
Jurusan	**: Akuntansi**

Yogyakarta, 25 Agustus 2005
Telah disetujui oleh,
Dosen pembimbing



(Dra.Prapti Antarwiyati, M.Si, Ak)

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI

SKRIPSI BERJUDUL

ANALISA PENGARUH PENILAIAN KINERJA KEUANGAN DENGAN METODE EVA, ROI DAN ROE TERHADAP RETURN SAHAM

Disusun Oleh: ERIKA RANGGANINGTYAS
Nomor mahasiswa: 00312234

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan ***LULUS***
Pada tanggal : 17 September 2005

Pembimbing Skripsi/Penguji : Dra. Prapti Antarwiyati, M.Si, Ak .....

Penguji : Drs. Sugeng Indardi, MBA .....

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Islam Indonesia

Drs. Suwarsono, MA

KATA PENGANTAR

Bismillahirahmanirrahim,

Alhamdulillahirrabil 'Alamin dengan segala puji syukur kehadirat Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Skripsi yang berjudul **Analisis Pengaruh Penilaian Kinerja Keuangan Dengan Metode EVA, ROI dan ROE Terhadap Return Saham** sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan studi Strata-1 Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia.

Dalam kesempatan ini, penulis ingin sekali menyampaikan ucapan terima kasih yang sedalam-dalamnya kepada:

1. Bapak Drs. Suwarsono, MA selaku Dekan Fakultas Ekonomi Univesitas Islam Indonesia.
2. Ibu Dra. Prapti Antarwiyati, M.S, Ak. selaku dosen pembimbing yang telah sabar memberikan bimbingan kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
3. Seluruh Staf Pengajar dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Islam Indonesia yang secara langsung maupun tidak langsung membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
4. Papa dan Mama yang selalu menyayangiku, mendukungku, memberi sport yang tiada henti-hentinya. Makasih yah pah, mah akhirnya aku lulus juga ☺.

Semoga mama end papa selalu dalam keadaan sehat wal'afiat, tidak kekurangan suatu apapun amin3x ☺

5. Adikku yang selalu menemaniku " Listya Rangganingrum" . Dek besok kalo dah di JKT gak bisa curhat2an lagi, gak bisa seru2 an lagi, gak bisa katawa ketiwi bareng dong, bisa sih tp kan di telp gak asik hiks..hiks...its ok, pokoknya bisa diatur otre dek he3x ☺.
6. Adekku satu lagi yang paling gemesin, pokoknya gitu deh he..he... "Dek Anggie", kapan nie sekolah di Yogya, cie ileh dah ABG yah, rajin belajar lho yah, inget lho penyesalan selalu datang belakangan☺.
7. Eyang Marmi, Eyang Pandi, Bude Siti, Pakde Tri, Tante Rina he..he.., Tante Sri, Om Tris, Om Yoyok, Tante Dien terimakasih atas wejangan-wejangan dan pengarahan –pengarahan selama rika di Yogya.
8. Mas Yogaswara ☺, terimakasih atas perhatian, kasih sayangnya, kesabarannya dan masukannya selama ini. (Semoga hubungan qt semakin baik dan selalu diridhoi Allah SWT. Amin.)
9. Sobat-sobatku *Meirita ,Titai , Amburika , Tongki (faisal) , Mb.Galih , Leci (Dian) , Tara , Ema ,Dewi, , Bowo , Ani, , Mb Mi2 , Yulia.* . Tengkyu buanget kebersamaan selama ini, selalu menemaniku dalam senang maupun duka. Kalian memang Oks banget deh ☺.

10. Anak2 kos "depan marina " (Mara, Ida, Lani, Neini, Titis, Zana, Dewi) => Ayo semangat kuliah yah adek2:P. End Kost " Anggur " (Ferena, Indri, Ting-ting, Ade, Oming, mb. Asih, Dewi, Dian) => kapan-kapan ketawa bareng lagi yahh... ha..ha...
11. Friends "TIENSH" : Herman, setiawan, sofyan , ayu, bayu, nisa, rangga, bang ucil, BG... Thx semangatnya, ayo semangat (he..he..) !
12. Anak-anakKOMI

    [Mas dedi, mas oki, mas awal, mas kresno, mas adam, mas hendrik, AA jul, lia, icha, ri2 , susi, indri, risme, qita, nanda, wawan, kiki, ibnu, sani, deli, momo, sekwan, ahmed, tete h (dian) , butet, nisa, Ella, sari] => Thx kebersamaannya selama masa2 kuliah, kapan nie kumpul2 lagi, nyanyi2, jalan2, makan2... aduh kangen ni ☺
13. Toek : Vita, Alam, Tio, Ana, Uki (piye palembang? Enak tho) => Thx atas masukan buat skripsiku, wah kalian dah pada kerja yah, seneng donk he..he...
14. Buat Kuncrit he..he.. " Trisni Saraswati" => akhirnya qt bisa wisuda bareng yo nik...; mb. Ari => gimana mb, sudah sampe mana, ayo cayo!! ; Anita Sih Wardoyo => kok g' pernah maen lagi, hayo ngapain aja neh ?
15. Motor perjuangan ku yang selalu setia menemaniku " *Si Baby* ", berkat jasamu aku bisa kemana aja end gak pernah rewel lagi he..he...
16. Dan semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu khususnya temen-temen angkatan 99, 00 end 01 FE UII, pokok'e Thx semuanya ☺

Seperti kata pepatah tiada gading yang tak retak, demikian halnya dengan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran serta pengarahan dari semua pihak. Akhirnya penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua dan mampu menjadi sedikit tambahan ilmu pengetahuan.

Wassalamualaikum wr.wb

Yogyakarta, September 2005

Penyusun

(Erika Rangganingtyas)

DAFTAR ISI

Halaman

Halaman judul..... i

Halaman Pernyataan Bebas Plagiarisme..... ii

Halaman Pengesahan..... iii

Halaman Persembahan..... iv

Kata Pengantar..... v

Daftar Isi..... ix

Daftar Lampiran.....xiii

BAB I. PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang Masalah 1

1.2 Rumusan Masalah..... 5

1.3 Tujuan Penelitian..... 5

1.4 Manfaat Penelitian..... 6

1.5 Sistematika Penulisan..... 7

BAB II. KAJIAN PUSTAKA

2.1 Tinjauan Teoritis.....8

2.1.1 Return Saham.....8

2.1.2 Kinerja Perusahaan.....10

2.1.3 Analisa Rasio Keuangan.....11

2.1.4 Rasio Profitabilitas.....12

2.1.4.1 Return on Investment (ROI)..... 13

2.1.4.2 Return on Equity (ROE).....14

2.1.4.3 Economic Value Added (EVA).....15

2.2 Tinjauan Penelitian Terdahulu..... 27

2.3 Pernyataan Hipotesis..... 28

BAB III. METODOLOGI PENELITIAN

3.1 Populasi dan Sampel Penelitian.....29

3.2 Data dan Sumber Data.....31

3.3 Variabel Penelitian dan Pengukuran Variabel..... 32

3.3.1 Return Saham..... 32

3.3.2 EVA..... 33

3.3.3 ROI..... 42

3.3.4 ROE.....43

3.4 Metode Analisis Data dan Pengujian Hipotesis..... 43

3.4.1 Model Regresi Linear Berganda.....44

3.4.2 Pengujian Asumsi Klasik..... 45

3.4.3 Pengujian Hipotesis..... 45

3.4.3.1 Uji F-Statistik.....46

3.4.3.2 Uji T- Statistik.....47

3.4.3.3 Pengujian Koefesien Determinasi.....47

BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Perhitungan ROI..... 48

4.2 Perhitungan ROE..... 50

4.3 Perhitungan EVA.....52

4.3.1 Perhitungan Biaya Modal Hutang (Kd).....52

4.3.2 Perhitungan Biaya Modal Sendiri (Ke).....53

4.3.2.1 Menghitung Beta Tahunan.....53

4.3.2.2 Mencari Bunga Bebas Resiko (Rf).....55

4.3.2.3 Mencari Return Market Rata-rata (Rm).....55

4.3.2.4 Menghitung Biaya Modal Sendiri (Ke).....56

4.3.3 Perhitungan Struktur Modal.....57

4.3.4 Perhitungan WACC.....59

4.3.5 Perhitungan EVA.....60

4.4 Perhitungan Return.....62

4.5 Uji Asumsi Klasik.....63

4.5.1 Uji Multikolineritas.....64

4.5.2 Uji Autokorelasi.....65

4.5.3 Uji Heterokedastisitas.....66

4.6 Statistik Deskriptif.....67

4.7 Analisis Hasil Pengujian.....68

4.7.1 Hasil Pengujian Hipotesis Secara Partial (Uji T).....69

4.7.1.1 EVA.....69

4.7.1.2 ROI.....70

4.7.1.3 ROE.....71

4.7.2 Hasil Pengujian Secara Serempak (Uji F).....71

4.7.3 Hasil Pengujian Koefesien Determinan.....72

BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan.....73

5.1.1 Pengujian Secara Parsial.....73

5.1.2 Pengujian Secara Serempak.....74

5.2 Keterbatasan Penelitian.....75

5.3 Saran.....75

DAFTAR PUSTAKA.....76

LAMPIRAN.....79

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1.....79

Lampiran 2.....80

Lampiran 3.....81

Lampiran 4.....90

Lampiran 5.....91

Lampiran 6.....92

Lampiran 7.....93

Lampiran 8.....94

Lampiran 9.....95

Lampiran 10.....96

Lampiran 11.....97

Lampiran 12.....98

Lampiran 13.....107

Lampiran 14.....108