

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*,
ECONOMIC VALUE ADDED DAN *MARKET
VALUE ADDED* TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tergabung
Dalam Indeks LQ-45 Di Bursa Efek Indonesia)**



SKRIPSI

Disusun oleh

SITI JUARIYAH

131120000775

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS ISLAM NAHDLATUL ULAMA
(UNISNU) JEPARA
2016**

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH *RETURN ON INVESTMENT*,
ECONOMIC VALUE ADDED DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP
*RETURN SAHAM***

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ-45
Di Bursa Efek Indonesia)**

Skripsi ini telah disetujui pembimbing dan siap untuk dipertahankan
dihadapan tim penguji skripsi program S1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara

Nama : Siti Juariyah
NIM : 131120000775
Program Studi : Akuntansi

Disetujui Oleh Pembimbing

Pembimbing I



R. Setyo Utomo, S.E., M.Si.

Tgl. 30 Juli 2016

Pembimbing II



Yanto, S.E., M.Si.

Tgl. 12/7/2016

HALAMAN PENGESAHAN

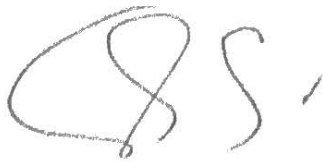
**PENGARUH RETURN ON INVESTMENT,
ECONOMIC VALUE ADDED DAN MARKET VALUE ADDED TERHADAP
RETURN SAHAM**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Yang Tergabung Dalam Indeks LQ-45 Di
Bursa Efek Indonesia)**

Nama Penyusun : Siti Juariyah
NIM : 131120000775
Program Studi : Akuntansi

Skripsi ini telah dipertahankan dihadapan penguji
Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara
Pada hari Minggu, tanggal 25 September 2016

Penguji I



Aida Nahar, S.E., M.Si

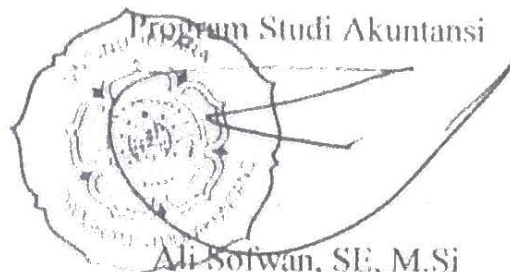
Penguji II



Abdul Muid Drs., M.Si., Akt.

Mengesahkan

Ketua



Ali Sofwan, SE, M.Si

NIY. 1730109 07 047

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa Skripsi yang saya susun sebagai syarat untuk memperoleh gelar Sarjana dari Program S-1 jurusan Akuntansi seluruhnya merupakan hasil karya saya sendiri dan belum pernah diajukan sebagai pemenuhan persyaratan untuk memperoleh gelar Strata 1 (S-1) dari Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara maupun dari perguruan tinggi lain.

Adapun bagian-bagian tertentu dalam penulisan Skripsi yang saya kutip dari karya orang lain telah dituliskan sumbernya secara jelas dengan norma, kaidah dan etika penulisan ilmiah.

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

1. Skripsi berjudul “Pengaruh *Return On Investment, Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return* saham (Studi Empiris Pada Perusahaan yang Tergabung dalam Indeks LQ-45 di Bursa Efek Indonesia”.
2. Saya juga mengakui bahwa hasil karya akhir ini, dapat diselesaikan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu :
 - a. R. Setyo Utomo, SE, M.Si
 - b. Yanto, SE, M.Si

Apabila dikemudian hari ditemukan seluruh atau sebagian skripsi ini bukan hasil karya saya sendiri atau adanya plagiat dalam bagian-bagian tertentu, saya bersedia menerima **PENCABUTAN GELAR AKADEMIK** yang saya sandang dan sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan peraturan perundangan yang berlaku.

Jepara, 15 Juli 2016



Siti Juariyah

NIM : 131120000775

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

1. Sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu telah selesai dari satu urusan, kerjakanlah dengan sungguh-sungguh urusan yang lain, hanya kepada Tuhan yang berharap (Q.S. AL Insyirah: 6-8)
2. Jenius adalah satu persen inspirasi dan sembilan puluh sembilan persen keringat. (Thomas A. Edison)
3. Usaha adalah kunci untuk mengawali sebuah proses dan sukses adalah bagaimana kita mampu melalui proses tersebut dengan baik.

Penelitian ini penulis persembahkan untuk :

1. Ayah, Ibu, dan kakak-kakakku tercinta yang senantiasa memberikan semangat, doa, dan kasih yang tulus.
2. Sahabat-sahabat terkasih (Riska, Anis, Dias, Iif dan Atin) yang telah menjadi sahabat yang sangat baik, yang bersedia mendengarkan keluh kesah dan turut membantu penulis dalam menyelesaikan penelitian ini.
3. Bapak dan Ibu dosen serta karyawan Unisnu Jepara khususnya (Pak Purwo, Pak Yanto, Pak Setyo, Bu dwi dan Bu Aliyah)

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Return On Investment*, *Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham* pada perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia. Periode yang digunakan dalam penelitian ini adalah 3 (tiga) tahun, yaitu mulai dari tahun 2012-2014.

Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa Laporan keuangan yang diperoleh melalui pusat referensi data yang tersedia di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2012-2014. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ45 di BEI tahun 2012-2014. Metode pengumpulan data dengan metode dokumentasi dan studi pustaka. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan alat analisis menggunakan SPSS versi 20.

Berdasarkan hasil analisis regresi linear berganda dengan menggunakan tingkat keyakinan 95% ($\alpha = 0,05$), didapatkan kesimpulan bahwa : (1) *Return on investment* tidak berpengaruh terhadap *return* saham dengan koefisien regresi sebesar 0,241 dan t hitung < t tabel yaitu $0,510 < 2,00100$ dengan signifikansi lebih besar dari α yaitu $0,612 > 0,05$. (2) *Economic Value Added* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham dengan koefisien regresi sebesar -0,037 dengan t hitung < t tabel yaitu $-2,266 < -2,00100$ dengan signifikansi lebih kecil dari α yaitu $0,027 < 0,05$. (3) *Market Value Added* berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan koefisien regresi sebesar 16,237 dengan t hitung > t tabel yaitu $2,492 > 2,00100$ dengan signifikansi lebih kecil dari α yaitu $0,016 < 0,05$.

Kata Kunci : *Return On Investment*, *Economic Value Added*, *Market Value Added* dan *Return Saham*

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah penulis panjatkan puji syukur kehadiran Allah SWT atas karunia-Nya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Return On Investment, Economic Value Added* dan *Market Value Added* terhadap *Return Saham*”.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada semua pihak yang telah terkait dan membantu dalam penyelesaian karya tulis ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis sampaikan ucapan terima kasih dan penghargaan tertinggi kepada :

1. Bapak Dr. H. Sa’dullah Assaidi, M.Ag., selaku Rektor Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;
2. Bapak Much. Imron, S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;
3. Bapak Ali Sofwan, S.E., M.Si. selaku Ketua Progdi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara;
4. Bapak R. Setyo Utomo, S.E., M.Si. dan Bapak Yanto, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing I dan pembimbing II;
5. Dosen Penguji skripsi yang telah memberikan komentar serta masukan bagi perbaikan skripsi ini;
6. Bapak dan Ibu Dosen Universitas Islam Nahdlatul Ulama Fakultas Ekonomi dan Bisnis Jepara yang telah memberikan banyak ilmu selama proses belajar mengajar;

7. Seluruh staf dan karyawan di Universitas Islam Nahdlatul Ulama Jepara yang telah membantu dalam proses akademik;
8. Seluruh informan yang membantu dalam proses penyelesaian karya tulis skripsi ini;
9. Kedua orang tua yang senantiasa memanjatkan doa demi keberhasilan penulis;

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa karya tulis ini jauh dari kata sempurna baik dalam segi penulisan maupun penyusunan kata. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat serta kontribusi bagi pengembangan penelitian selanjutnya.

Jepara, 15 Juli 2016

Penulis

Siti Juariyah

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Ruang Lingkup Penelitian	5
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Telaah Literatur	9
2.1.1 Laporan Keuangan	9
2.1.2 <i>Return Saham</i>	10
2.1.3 <i>Return on Investment (ROI)</i>	11
2.1.4 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	14
2.1.5 <i>Market Value Added (MVA)</i>	19
2.2 Hasil Penelitian Terdahulu	21
2.2. Kerangka Pemikiran Teoritis.....	22

2.3.	Perumusan Hipotesis	23
BAB III METODE PENELITIAN.....		26
3.1	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel.....	26
3.2	Jenis Data dan Sumber Data.....	29
3.3	Populasi Penelitian	30
3.4	Metode Pengumpulan Data	32
3.5	Metode Analisis Data	33
3.5.1	Uji Asumsi Klasik.....	33
3.5.2	Analisis Regresi Berganda	37
3.5.3	Uji Koefisien Regresi Secara Parsial (Uji t)	39
3.5.4	Uji F (Pengujian secara Simultan)	40
3.5.5	Koefisien determinasi (R^2).....	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		42
4.1.	Diskripsi Populasi.....	42
4.2.	Diskripsi Variabel.....	44
4.3.	Hasil Analisis Data.....	46
4.3.1.	Uji Asumsi Klasik.....	46
4.3.2.	Analisis Regresi Berganda	52
4.3.3.	Pengujian Hipotesis.....	53
4.4.	Pembahasan	59
4.4.1.	Pengaruh ROI terhadap <i>Return Saham</i>	59
4.4.2.	Pengaruh EVA terhadap <i>Return Saham</i>	60
4.4.3.	Pengaruh MVA terhadap <i>Return Saham</i>	62
BAB V PENUTUP.....		64
4.1.	Kesimpulan.....	64
4.2.	Saran	66
DAFTAR PUSTAKA		67
LAMPIRAN-LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Hasil penelitian Terdahulu	21
Tabel 3. 1 Pengambilan Keputusan Mengenai Autokorelasi	36
Tabel 4. 1 Kriteria Sempel Perusahaan	43
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Perusahaan	43
Tabel 4. 3 Statistik Deskriptif Variabel Penelitian.....	44
Tabel 4. 4 Uji Normalitas Sebelum Transformasi	47
Tabel 4. 5 Uji Normalitas Setelah Transformasi.....	48
Tabel 4. 6 Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi	52
Tabel 4. 8 Uji Regresi Berganda	52
Tabel 4. 9 Uji F	57
Tabel 4. 10 Uji Koefisien Determinasi	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	22
Gambar 4. 1 Uji Heterokedasitas	50
Gambar 4. 2 Uji Autokorelasi	51
Gambar 4. 3 Simulasi Distribusi Uji t ROI.....	55
Gambar 4. 4 Simulasi Distribusi Uji t EVA.....	56
Gambar 4. 5 Simulasi Distribusi Uji t MVA.....	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Yang Tergabung dalam Indeks LQ45 2012-2014

Lampiran 2 Hasil Olah Data Sebelum Transformasi

Lampiran 3 Hasil olah SPSS sebelum Transformasi

Lampiran 4 Hasil Olah Data Setelah Transformasi

Lampiran 5 Hasil olah SPSS setelah Transformasi

Lampiran 6 Tabel t

Lampiran 7 Tabel F