

**PENGARUH ROI, ROE, EPS DAN EVA TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2011**



SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis Jurusan Manajemen
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun Oleh:

YUNITA ANGGRAHINI
B 100 100 236

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2014**

HALAMAN PENGESAHAN

Yang bertanda tangan di bawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:
“ PENGARUH ROI, ROE, EPS, DAN EVA TERHADAP RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA PERIODE 2009-2011”

Yang ditulis oleh:

NAMA : YUNITA ANGGRAHINI

NIM : B 100 100 236

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Jurusan Manajemen Universitas Muhamadiyah Surakarta

pada tanggal 08 Maret 2014

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima.

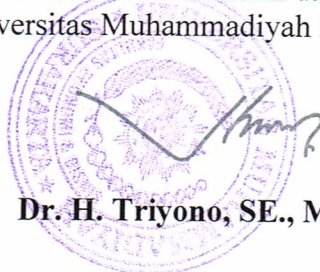
Surakarta, Maret 2014

Pembimbing Utama



Dra. W. Mukharomah, MM

Mengetahui
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. H. Triyono, SE., M.Si



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp. (0271) 717417 Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : YUNITA ANGGRAHINI
NIRM : 10.6.106.0201416.500236
Jurusan : MANAJEMEN
Judul Skripsi : PENGARUH ROI, ROE, EPS, DAN EVA
: TERHADAP RETURN SAHAM PADA
: PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
: TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
: PERIODE 2009-2011

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 17 MARET 2014

Yang membuat pernyataan,

YUNITA ANGGRAHINI

MOTTO

Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, maka apabila kamu selesai (dari sesuatu urusan) kerjakanlah dengan sungguh-sungguhnya (urusan) yang lain. Dan hanya kepada Tuhan-Mu hendaknya kamu berharap.

(Q.S. AL Insyirah : 6-8)

Ada orang yang dilahirkan besar, beberapa mencapai kebesaran, dan beberapa memiliki dorongan kebesaran atas mereka.

(Twelfth Night- William Shakespeare)

Beberapa dari kamu berkata, "Kegembiraan lebih besar dari kesedihan," namun yang lainnya mengatakan, "Tidak, penderitaanlah yang lebih besar." Tetapi aku berkata kepadamu, bahwa mereka tidak dapat dipisahkan. Mereka selalu datang bersama. Ketika salah satunya sedang duduk sendirian di papan mu, ingatlah bahwa yang lain sedang tidur di atas tempat tidurnu.

(Kahlil Gibran)

Persahabatan akan selalu menjadi tanggung jawab yang manis, tidak pernah menunggu kesempatan

(Kahlil Gibran)

Bila sesuatu itu sulit jangan menyerah, Bismillah, percaya pada kemampuan, ikuti alurnya dan lakukan yang terbaik pasti akan ada jalan, Allah tidak akan memberikan kesulitan melebihi kemampuan umatnya.

(Penulis)

HALAMAN PERSEMBAHAN

Karya ini kupersembahkan kepada :

1. Allah SWT yang tidak pernah meninggalkan hambanya dan sebagai bentuk ibadahku
2. Rasulullah SAW semoga sholawat beserta salam selalu tercurah kepada beliau, keluarga dan para sahabat-sahabatnya
3. Ibu dan Alm bapakku tercinta yang selalu mecurahkan kasih sayangnya dan memberikan doa
4. Kakak-kakak ku tercinta yang selalu membantu saya
5. Teman-tamanku tersayang yang selalu membantu dan memberi semangat
6. Almamater tercinta

KATA PENGANTAR



Segala puji hanyalah milik Allah, Rabb yang menguasai pembendaharaan di alam semesta ini dan mengaruniakan kepada setiap makhluk yang ia kehendaki dan atas segala keridhaan dan hidayah-Nya, sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.

Penulis juga menyadari ada berbagai pihak yang lain yang membantu dalam proses penggarapan skripsi ini, baik dari awal hingga akhir. Oleh karenanya penulis menyampaikan rasa terima kasih yang tak terhingga kepada segenap pihak yang turut berjasa dalam penyelesaian tulisan ini, yaitu:

1. Bapak Prof. Dr. H. Bambang Setiadji, MS., selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. H. Triyono, SE, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. Anton, M.Si., selaku Ketua Jurusan Manajemen Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Ibu Dra. Wuryaningsih, MM., selaku Pembimbing Akademik yang telah mengarahkan dan membimbing penulis selama ini.
5. Ibu Dra. W. Mukharomah, MM., selaku pembimbing utama yang senantiasa dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dari awal sampai terselesainya penulisan skripsi.

6. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis.
7. Segenap staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis yang telah memberikan banyak kemudahan dan bantuannya.
8. Ibu, Alm Ayahku, dan Kakak-kakakku yang telah memberikan bantuan baik material maupun spiritual demi terselesaikannya skripsi ini.
9. Teman teman terbaikku yang selalu memberikan semangat, motivasi dan keceriaan, buat Fitri Erna, Choiry Astri, Lis Setia, Ikhsan Nur P, Tomy Harwinda, Rifki Tegal, Amien (mincuk), Azzy, Dita Aji, Ika Septi Ardila, Ayu Arvianditta, Momo, Adi, Rahmat, dll.
10. Teman-teman kost ipn buat Sri Wulandari, Mbak Anis, Mbak Astro, Mbak Epin, Mbak Dewi, Menik, Iin, Frila.
11. Teman-temanku kelas H angkatan 2010 dan teman-teman kampus yang tak bisa saya sebutkan satu persatu terimakasih atas bantuan dan kebersamaan kalian selama ini.

Akhirnya penulis hanya dapat membalas dengan doa semoga Allah SWT membalas jasa serta baik budi semuanya di atas. Penulis berharap semoga karya sederhana ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pengembangan ilmu pengetahuan.

Surakarta, Maret 2014

Penulis

Yunita Anggrahini

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN	iii
HALAMAN MOTTO	iv
HALAMAN PERSEMBAHAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAKSI	xiii
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Batasan Penelitian	6
E. Manfaat Penelitian	6
F. Sistematika Penulisan Skripsi	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. Saham	9
B. Laporan Keuangan	12
C. Analisis Laporan Keuangan	13

D. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	16
1. Nopat	19
2. <i>Invested Capital</i>	19
3. <i>Cost of Capital</i>	19
4. WACC	23
5. Perhitungan EVA	24
E. Penelitian Terdahulu	25
F. Hipotesis	28
 BAB III METODE PENELITIAN	
A. Kerangka Pemikiran	29
B. Definisi Operasional Variabel	30
C. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	35
D. Sumber Data	36
E. Teknik Analisis Data	36
1. Uji Asumsi Klasik	36
2. Uji Analisis Regresi Linear Berganda	38
3. Uji Signifikansi Secara Parsial (Uji t)	39
4. Uji Signifikansi Secara Simultan (Uji F)	40
5. Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	41
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
Hasil Penelitian dan Pembahasan	42
1. Uji Asumsi Klasik	43
2. Uji Regresi Linear Berganda	46

3. Uji Signifikansi secara Parsial (Uji t).....	49
4. Uji Signifikansi Secara Simultan (Uji F)	52
5. Uji Koefisien Determinasi (<i>R Square</i>)	52

BAB V PENUTUP

A. Kesimpulan.....	54
B. Keterbatasan Penelitian	55
C. Saran.....	56

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar Kerangka Pemikiran	29

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Nama Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2009-2011
- Lampiran 2. Data Rasio Keuangan *Return On Invesmet* (ROI) dan *Return On Equity* (ROE) pada perusahaan manufaktur Periode 2009-2011
- Lampiran 3. Data Nilai *Earning Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) Pada Perusahaan Manufaktur Periode Tahun 2009-2011
- Lampiran 4. Data Nilai Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2009-2011
- Lampiran 5. Data Perhitungan *Economi Value added* (EVA), Perhitungan Total Modal, Perhitungan WACC, Perhitungan *Cost Of Debt*, Perhitungan *Cost Of Equity*, Perhitungan *Growth*, Perhitungan Wd dan Ws Pada Perusahaan Manufaktur Periode 2009-2011
- Lampiran 6. Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7. Hasil Uji Hipotesis

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) secara parsial dan simultan terhadap return saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2009-2011. Populasi penelitian ini adalah laporan keuangan perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2009-2011 sebanyak 14 perusahaan. Teknik pengambilan sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode *purposive sampling* yaitu teknik penarikan sampel dengan pertimbangan tertentu yang didasarkan pada kepentingan penelitian. Data diperoleh dari laporan keuangan yang diterbitkan *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD) dan *IDX Yearly Statistics* dan dikumpulkan dengan metode dokumentasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial variabel *Return On Investment* (ROI) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap return saham. Sedangkan variabel *Return On Equity* (ROE) dan *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh tidak signifikan terhadap return saham. Tetapi secara simultan variabel ROI, ROE, EPS, dan EVA berpengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci: *Return On Investment*, *Return On Equity*, *Earning Per Share*, *Economic Value Added*, dan return saham.