

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia dan hidayah-Nya yang diberikan sehingga penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi yang berjudul “PENGARUH *PRICE EARNING RATIO* (PER), *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *RETURN ON ASSETS* (ROA), *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2009-2011)” ini dengan baik. Adapun maksud dan tujuan dari penulisan skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan program strata satu pada Program Studi S-1 Akuntansi Institut Manajemen Telkom Bandung.

Dalam menyelesaikan skripsi ini penulis mendapat banyak bantuan baik berupa materiil maupun spiritual dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar – besarnya kepada :

1. Allah SWT yang selalu mencurahkan rahmat dan hidayah –Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan magang tepat pada waktunya.
2. Kedua orang tua, kakak, adik, dan seluruh keluarga besar yang selalu mendukung dan mendoakan penulis.

3. Bapak Ir. Yusuf Budiana, M.BA selaku Dekan Sekolah Administrasi Bisnis dan Keuangan Institut Manajemen Telkom.
4. Ibu Dr. Majidah selaku Ketua Program Studi S-1 Akuntansi Institut Manajemen Telkom.
5. Ibu Yane Devi Anna, S.E., M.Si., Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah sangat sabar membimbing, memberi masukan dan dukungan dalam skripsi ini.
6. Ibu Farida Titik Kristanti, S.E., M.Si selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan dukungan dalam skripsi ini.
7. Ibu Vaya Juliana Dillak selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Ibu Khairunnisa sebagai dosen yang telah memotivasi, mendukung dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
9. Ibu cahyaningsih sebagai dosen yang telah memotivasi, mendukung dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Bapak Deanes sebagai dosen yang telah memotivasi, mendukung dan membantu saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh dosen Program Studi Akuntansi Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis.

12. Seluruh sahabat Akuntansi D 2009 yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
13. Seluruh sahabat dari GAMUS dan Taekwondo Institut Manajemen Telkom yang telah memberikan doa dan dukungan kepada penulis.
14. Rekan-rekan Asisten Dosen PAPD, Dhanis, Namira, Fiqoh dan Tori
15. Rekan-rekan seperjuangan Dhanis, Princess (Putri), Shita, Anis, Iqbal, Halim, Andri, Willi, Galih, Arfa, Putra, Okky, Ade, bang Prasetyo, Beni, Dhea, viny dan rekan-rekan lain yang telah memberi saran dan masukan
16. Semua teman dan pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung dalam penulisan laporan ini.

Penulis menyadari bahwa laporan kegiatan magang ini jauh dari kesempurnaan, karena keterbatasan kemampuan, pengetahuan, dan pengalaman penulis, oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik

yang membangun sebagai bahan perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak. Amin.

Bandung, 07 Februari 2013

Syahrial Sarif A.M

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN	i
HALAMAN PERNYATAAN	ii
HALAMAN ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	iv
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian.....	1
1.2 Latar Belakang Penelitian.....	2
1.3 Perumusan Masalah.....	7
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	8
1.5.1 Aspek Teoritis	8
1.5.2 Aspek Praktis.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN PENELITIAN TERDAHULU.....	11
2.1 Tinjauan Pustaka Penelitian	11
2.1.1 Pasar Modal.....	11

2.1.2	Teori Investasi	13
2.1.3	Investasi Pasar Modal	14
2.1.4	Saham Sebagai Pilihan Investasi	15
2.1.5	Nilai Saham	17
2.1.6	Konsep Return Saham	18
2.1.7	<i>Economic Value Added (EVA)</i>	21
2.1.8	Analisis Rasio Keuangan	24
	2.1.8.1 Rasio Rentabilita.....	24
	2.1.8.1.1 <i>Gross Profit Margin (GPM)</i>	25
	2.1.8.1.2 <i>Net Profit Margin (NPM)</i>	26
	2.1.8.1.3 <i>Return On Asets (ROA)</i>	26
	2.1.8.1.4 <i>Return On Equity (ROE)</i>	27
2.1.9	Analisis Perusahaan	28
	2.1.9.1 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	29
	2.1.9.2 <i>Price Earning Ratio (PER)</i>	30
2.1.2	Penelitian Terdahulu	31
2.2	Kerangka Pemikiran	47
	2.2.1 Hubungan <i>Price Earning Ratio (PER)</i> dan <i>return</i> saham perusahaan	48
	2.2.2 Hubungan <i>Economic Value Added (EVA)</i> dan <i>return</i> saham perusahaan	49
	2.2.3 Hubungan <i>Return On Assets (ROA)</i> dan <i>return</i> saham perusahaan	50
	2.2.4 Hubungan <i>Retun On Equity (ROE)</i> dan <i>return</i> saham perusahaan	50
2.3	Hipotesis Penelitian.....	52
2.4	Ruang Lingkup Penelitian	52

BAB III METODE PENELITIAN	54
3.1 Jenis Penelitian	54
3.2 Variabel Operasional	55
3.2.1 Variabel Dependen	55
3.2.2 Variabel Independen	56
3.3 Tahapan Penelitian	60
3.4 Populasi dan Sampel	64
3.5 Pengumpulan Data	67
3.6 Teknik Analisis Data	67
3.6.1 Statistik Deskriptif	67
3.6.2 Analisis Regresi	68
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	69
3.6.4 Pengujian Hipotesis	73
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	76
4.1 <i>Price Earning Ratio (PER), Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA), Return On Equity (ROE) dan Return saham pada Perusahaan Manufaktur sektor Automotive and Allied Products, Chemical and Allied Products dan Metal and Allied Products yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2009 – 2011.....</i>	77
4.1.1 <i>Price Earning Ratio (PER).....</i>	78
4.1.2 <i>Economic Value Added (EVA).....</i>	80
4.1.3 <i>Return On Assets (ROA).....</i>	87
4.1.4 <i>Return On Equity (ROE).....</i>	91
4.1.5 <i>Return Saham.....</i>	93
4.2 Analisis Uji Asumsi Klasik	96

4.2.1 Uji Normalitas	96
4.2.2 Uji Multikolinearitas	98
4.2.3 Uji Autokorelasi.....	99
4.2.4 Uji Heteroskedastisitas	100
4.3 Pengujian Hipotesis	102
4.3.1 Koefisien Determinasi	102
4.3.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	103
4.3.3 Uji Signifikansi Parsial (Uji Statistik t)	104
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	111
5.1 Kesimpulan	111
5.2 Saran.....	113
DAFTAR PUSTAKA.....	115
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan Penelitian Terdahulu	43
Tabel 3.1	Operasional Variabel	59
Tabel 3.2	Kriteria Pengambilan Sampel	65
Tabel 3.3	Daftar Sampel Penelitian	66
Tabel 4.1	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif	77
Tabel 4.2	Nilai <i>Price Earning Ratio</i> (PER).....	78
Tabel 3.2	Perhitungan EVA Tahun 2009.....	81
Tabel 3.3	Perhitungan EVA Tahun 2010.....	82
Tabel 2.1	Perhitungan EVA Tahun 2011.....	83
Tabel 3.1	Nilai EVA Tahun 2009-2011.....	84
Tabel 4.7	Nilai ROA Tahun 2009-2011	88
Tabel 4.8	Nilai ROE Tahun 2009-2011	91
Tabel 4.9	Nilai Return Saham Tahun 2009-2011	94
Tabel 4.10	Uji Normalitas dengan <i>Kolmogrov-Smirnov</i>	97
Tabel 4.11	Uji Multikolinearitas dengan Nilai <i>Tolerance</i> dan VIF	99
Tabel 4.12	Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin- Watson test</i>	100
Tabel 4.13	Uji Autokorelasi dengan <i>Durbin- Watson test</i>	102
Tabel 4.14	Uji Statistik F.....	103
Tabel 4.15	Uji Statistik t.....	105

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran Teoritis	51
Gambar 3.1 Proses Penelitian	63
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas dengan <i>Scatterplot</i>	101

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 Daftar Harga Saham.....	120
------------------------------------	-----