

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA), *MARKET VALUE ADDED* (MVA) DAN *RETURN ON EQUITY* (ROE) TERHADAP RETURN SAHAM PADA BANK DEvisa YANG *GO PUBLIC*

**FAHMI HARYADI
8215099322**



**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan untuk Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
JURUSAN MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

**INFLUENCE OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA),
MARKET VALUE ADDED (MVA) AND RETURN ON EQUITY
(ROE) TO STOCK RETURN ON THE GO PUBLIC FOREIGN
EXCHANGE BANK**

**FAHMI HARYADI
8215099322**




Skripsi is Written as Part Of Bachelor Degree in Education Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF MANAGEMENT
DEPARTEMENT OF MANAGEMENT
FACULTY OF ECONOMIC
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2012**

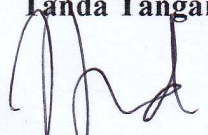
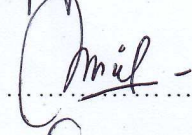
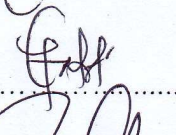

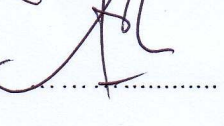
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI



Penanggung Jawab
Dekan Fakultas Ekonomi


Dra. Nurahma Hajat, M.Si

NIP. 19531002 198503 2 001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
1. <u>Agung Wahyu H.,ST.,MM.</u> NIP.19781127 200604 1 001	Ketua		26/12 01
2. <u>Dra.Umi Mardiyati, M.Si.</u> NIP.19570221 198503 2 002	Sekretaris		26/12 01
3. <u>Gatot Nazir A.,S.Si.,M.Si.</u> NIP.19720506 200604 1002	Penguji Ahli		26/12 01
4. <u>Dr. Hamidah, SE., M.Si.</u> NIP.19560321 198603 2 001	Pembimbing I		26/12 01
5. <u>Agung Dharmawan B. ST.MM</u> NIP.19750916 200604 1 001	Pembimbing II		26/12 01

Tanggal Lulus: 26 Januari 2012

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

1. Skripsi ini merupakan Karya Asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi lain.
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara teretulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sangsi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sangsi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Januari 2012

Yang membuat pernyataan



Fahmi Haryadi

No.Reg. 8215099322

ABSTRAK

Fahmi Haryadi, 2011; Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Bank Devisa yang *Go Public*.

Secara garis besar penelitian ini dilakukan untuk meneliti pengaruh kinerja keuangan dengan menggunakan *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Bank Devisa yang *Go Public*. Metode Penelitian yang digunakan adalah metode uji hipotesis dengan pendekatan korelasional. Sampel yang digunakan adalah bank-bank Devisa yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2007-2009. Data diperoleh berdasarkan data yang dipublikasikan pada situs IDX dan situs masing-masing perusahaan yang diamati. Diperoleh sampel sebanyak 18 bank dari 22 yang terdaftar di BEI. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi linier berganda dengan persamaan kuadrat terkecil pada *level of significance* 5%. Selain itu dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji kualitas data: uji outlier dan normalitas, serta uji asumsi klasik lainnya antara lain: uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, uji autokorelasi. Hasil penelitian pada analisis secara parsial bahwa variabel EVA, MVA dan ROE berpengaruh terhadap *return* saham, namun tidak signifikan (masing-masing sebesar 0.272, 0.101 dan 0.961). Sedangkan secara bersama-sama (serempak) terbukti ketiga variabel berpengaruh terhadap *return* saham, namun tidak signifikan (sebesar 0.399). Kemampuan prediksi dari ketiga variabel tersebut (EVA, MVA dan ROE) terhadap *return* saham sebesar 8,43% sebagaimana ditunjukkan oleh besarnya *adjusted R Square* sebesar 0.0843.

Kata kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) dan *Return Saham*

ABSTRACT

Fahmi Haryadi, 2011; The Influence Of Economic Value Added (EVA) , Market Value Added (MVA) and Return On Equity (ROE) toward Stock Return on the Go Puclic Foreign Exchange Bank

Broadly speaking, the purpose of this research is examining the influence of financial performance by using Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) and Return On Equity (ROE) for the Stock Return on the go public foreign exchange Bank. Methode used in this reaserch is hypotheses of testing method with correlation approach. Objects used in this research is Foreign Exchange Banks are listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the period of 2007-2009. The Data is obtained on the basis of data published at the website of IDX and website of each company observed. Retrieved samples are 18 of 22 banks which listed in IDX. The analytical technique that used in this research is Multiple Linear Regressions with least squares equation on 5% level of significant. The research is also used classical assumption accelerations that include test data quality such as outlier test, normality test and, as well as other classical assumptions include i.e. Multicollinearity test, heteroskedastisity test, and autocorellation test. As results of the research on partial variable analysis are that EVA, MVA and ROE to stock return but not significantly (each of 0.272, 0.101 and 0.961). While, result of simultaneously (synchronously), researc showed that the three variables affect the stock return but not significantly (of 0.399). The ability of those predictions is the three variable (EVA, MVA and ROE) against return of shares as to which indicated 8,43% by the size of the adjusted R Square of 0.0843

Key Word : Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Return On Equity (ROE) and Stock Return

LEMBAR PERSEMBAHAN

*Skripsi ini ku persembahkan kepada kedua orang tuaku
tercinta...*

*Mereka merupakan pembimbing terbaik dariku kecil hingga
sekarang...*

*Kedua orang tua ku adalah kekuatan terbesarku dan cahaya
terang saat ku berada dalam kegelapan hidup...*

*Keduanya adalah motivasi terbesar ku untuk meraih cita-
cita guna memberikan yang terbaik bagi mereka...*

*Tidak lupa ku ucapkan terima kasih kepada teman-teman dan
sahabat terbaik...*

*Yang selalu memberikan bantuan, dorongan dan dukungan
baik berupa moris maupun materiis hingga terselesaikannya
studi ini...*

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur terhadap kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, karunia, pertolongan, perlindungan, dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini membahas tentang Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan *Return On Equity* (ROE) terhadap *Return Saham* pada Bank Devisa yang *Go Public*.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis menyadari sepenuhnya bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari semua pihak, baik berupa motivasi yang bersifat moril maupun materiil, skripsi ini tidak akan terwujud sebagaimana mestinya. Oleh karena itu, penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Dra. Hamidah, M.Si, selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktu, membimbing materi kepada peneliti dengan segala saran dan arahan yang membuat penulisan ini menjadi lebih baik.
2. Agung D. Buchdadi, MM, selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, memberikan bimbingan, saran, serta petunjuk bagi penulisan skripsi ini.
3. Nurahma Hajat, M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi.
4. Wahyu Handaru, ST, MM, selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi.
5. Dra. Umi Mardiyati M Si, selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen dan Dosen Penguji.

6. Gatot Nazir A. S.Si, M.Si., selaku Dosen Penguji yang telah memberikan saran dan masukan untuk menyempurnakan penulisan skripsi ini.
7. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi peneliti dalam masa perkuliahan.
8. Seluruh Staff dan Karyawan Fakultas Ekonomi.
9. Seluruh keluargaku, khususnya kedua orang tuaku yang senantiasa menjadi sumber kekuatan pemberi semangat bagi peneliti untuk terus berjuang memberikan yang terbaik bagi mereka. Terima kasih atas semua dukungan dan perhatiannya.
10. Untuk teman-teman seperjuangan AP. Manajemen '09, yang telah berjuang bersama dari awal perkuliahan sampai sekarang.
11. Terakhir untuk seluruh teman-teman UNJ, Senior maupun teman-teman mahasiswa reguler yang telah bersama berjuang dan ikut membantu dalam memberikan informasi selama proses penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, peneliti menyadari dalam penulisan skripsi ini masih terdapat berbagai kekurangan dan jauh dari sempurna. Oleh karena itu, kritikan dan saran yang membangun sangat diharapkan untuk perbaikan di masa yang akan datang.

Jakarta, Januari 2012

Peneliti