

ABSTRACT

Juwita Ayu Kusuma Wati, Analysis of Influence Economic Value Added (EVA) Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) Toward Stock Return on the Mining Business Listed on the Indonesia Stock Exchanges (BEI) at 2010-2014 Periods. Under The Guidance Mr. R Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M. and Mr. Drs. Ec. Makhmud Zulkifli, M.Si.

The purpose of this research is to find out influence of Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA) and Earning Per Share (EPS) on the mining business listed on Indonesia stock exchanges at 2010-2014 period, both simultaneous although in a manner partial concerning stock return.

This research use quantitative approach. Determination sample technique use purposive sampling technique and obtained sample of 7 business from amount of population as much 40 businesses. Analysis data technique used is multiple linear regression, to see how much contribution each independent variable in hypothesis testing is using F test and t test with confidence level of 95 %.

Based on F test, can be concluded that variable Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA) dan Earning Per Share (EPS) significant effect on stock return. Based on t test can be concluded that variable variabel Economic Value Added (EVA) and Return On Assets (ROA) significant effect on stock return while variable Earning Per Share (EPS) not significant effect on stock return.

Key words : Economic Value Added (EVA), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS) and stock return.

ABSTRAK

Juwita Ayu Kusuma Wati, Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010 - 2014. Dibawah bimbingan Bapak R. Gatot Heru Pranjoto, S.E., M.M dan Bapak Drs. Ec. Makhmud Zulkifli, M.Si.

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010 - 2014, baik secara simultan maupun secara parsial terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Teknik penentuan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sampel sebanyak 7 perusahaan dari jumlah populasi sebanyak 40 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linier berganda, untuk melihat seberapa besar kontribusi masing-masing variabel bebas dalam pengujian hipotesis adalah dengan menggunakan uji F dan uji t dengan tingkat kepercayaan sebesar 95%.

Berdasarkan uji F, dapat disimpulkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assets* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Berdasarkan uji t, dapat disimpulkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Assets* (ROA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham sedangkan variabel *Earning Per Share* (EPS) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assets* (ROA), *Earning Per Share* (EPS) dan *return* saham.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT atas segala rahmat serta hidayat-Nya yang telah dilimpahkan dan dikaruniakan kepada penulis sehingga dapat menuangkan sebuah mahakarya yang berjudul “Analisis Pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Return On Assetes* (ROA) dan *Earning Per Share* (EPS) Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2010-2014” sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Strata satu (S-1) pada Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini terdapat beberapa kekurangan, namun semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca maupun pihak-pihak yang berkepentingan. Penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik secara langsung ataupun tidak langsung. Untuk itu penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada:

1. Rektor Universitas Trunojoyo Madura Dr. Drs. Ec. H. Muh. Syarif M.Si yang telah memberikan fasilitas bagi penulis untuk menimba ilmu di Universitas Trunojoyo Madura.
2. Dr. H. Pribanus Wantara, Drs., MM. Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura yang telah memberikan motivasi dalam penulisan skripsi ini.
3. Dr. Mohammad Arief, S.E., MM. Selaku Ketua Jurusan Manajemen dan Bapak Hadi Purnomo, S.E., MM. Selaku Sekretaris Jurusan Manajemen yang juga telah bersedia meluangkan waktunya untuk memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

4. Dr. Chairul Anam, Drs. Ec. M.Kes. selaku ketua konsentrasi manajemen keuangan yang telah memberikan arahan dalam pembuatan skripsi ini.
5. Bapak R. Gatot Her Pranjoto, S.E., MM. Selaku Dosen Pembimbing 1 dan Drs. Ec. Makhmud Zulkifli, M.Si. selaku dosen pembimbing 2 yang telah meluangkan waktu, pikiran dan tenaganya untuk memberikan bimbingan dan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Dr. Hj. Iriani Ismail, S.E., M.M. Selaku Dosen Wali selama penulis menjadi mahasiswa S-1 (Strata-1) Jurusan Manajemen di Fakultas Ekonomi Universitas Trunojoyo Madura.
7. Ibu Hj. Evaliati Amaniah, S.E. M.SM. selaku dosen penguji 1 dan Bapak Prasetyo Nugroho, S.Pi., M.M. selaku dosen penguji 2 yang telah memberikan masukan untuk kesempurnaan skripsi ini.
8. Seluruh Dosen pengajar, Karyawan dan Civitas akademika Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Trunojoyo Madura.
9. Terimakasih yang tak terhingga untuk kedua orang tuaku Abdul Syukur dan Sariyasih, adikku tercinta Antoni Wibowo serta seluruh keluarga besarku atas do'a, cinta dan kasih sayang serta dukungan yang kalian berikan selama ini.
10. Untuk sahabatku Siti Magfirah, Devi Sulvia, Astri, Mar'atus Sholikhah dan Alfi Laili terimakasih atas kebersamaan dan semangat yang selalu kalian berikan.
11. Teman-teman Manajemen A dan seluruh teman-teman Manajemen angkatan 2012 yang tidak bisa saya sebutkan satu persatu, namun tidak mengurangi rasa terimakasihku kepada kalian semua. Terimakasih atas

pertemanan dan kebersamaan di masa-masa kuliah. Semoga sukses menyertai kita semua.

12. Teman-teman KKN 73 tahun 2015 “DELAMO” (Ifa, Meylinda, Riri, Dewi, Mbak Luluk, Kurdi, Indra, Mas Fendi, Ainur, Faya, Elok, Adit, Syukron, Hakim, Mbak Muna, A'yun, Hasan dan Lia). Terimakasih atas suka duka, canda dan tawa kalian selama KKN.
13. Serta pihak yang telah membantu dalam perkuliahan dan penyelesaian skripsi ini yang tidak bisa saya sebut satu persatu tanpa mengurangi rasa hormat sedikitpun.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat berguna bagi semua pembaca, khususnya mahasiswa Universitas Trunojoyo Madura. Penulis dengan senang hati akan menerima kritik dan saran yang bersifat membangun demi penyempurnaan skripsi ini.

Bangkalan, 28 Januari 2016

Hormat Saya,

Juwita Ayu Kusuma Wati

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
MOTTO	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN	vii
ABSTRACT	viii
ABSTRAK	ix
KATA PENGANTAR	x
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xvii
DAFTAR LAMPIRAN	xviii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	6
1.4 Manfaat Penelitian	7

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Tinjauan Teori	9
2.1.1 Saham	9
2.1.1.1 Pengertian Saham	9
2.1.1.2 Jenis Jenis Saham	10
2.1.2 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	13
2.1.2.1 Pengertian <i>Economic Value Added</i> (EVA)	13
2.1.2.2 Menghitung EVA	14
2.1.2.3 Kelebihan dan Kelemahan EVA	20
2.1.3 <i>Return On Assets</i> (ROA)	22
2.1.4 <i>Earning Per Share</i> (EPS)	23
2.1.5 <i>Return Saham</i>	24
2.1.5.1 Pengertian <i>Return Saham</i>	24

2.1.5.2 <i>Return Realisasi</i>	25
2.2 Pengaruh Antar Variabel	27
2.3 Penelitian Terdahulu	30
2.4 Kerangka Berfikir	37
2.5 Hipotesis	38

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	40
3.2 Jenis Penelitian	40
3.3 Teknik Penentuan Sampel	40
3.3.1 Populasi	40
3.3.2 Sampel	41
3.4 Jenis dan Sumber Data	42
3.4.1 Jenis Data	42
3.4.2 Sumber Data	43
3.5 Identifikasi Variabel dan Definisi Operasional	43
3.5.1 Definisi Operasional Variabel	43
3.5.2 Variabel Independen (bebas)	44
3.5.3 Variabel Dependen (terikat)	45
3.6 Metode Pengumpulan Data	45
3.7 Teknik Analisis Data	45
3.7.1 Analisis Deskriptif	46
3.7.2 Uji Asumsi Klasik	47
3.7.2.1 Uji Multikolinearitas	47
3.7.2.3 Uji Autokorelasi	47
3.7.2.2 Uji Heteroskedastisitas	48
3.7.2.4 Uji Normalitas	48
3.7.3 Analisis Regresi Linier Berganda	49
3.7.4 Uji Hipotesis	50
3.7.3.1 Uji Parsial (Uji t)	50
3.7.3.2 Uji Simultan (Uji F)	50
3.7.5 Uji Koefisien Determinasi	51

BAB IV ANALISA DATA DAN PEMBAHASAN

4.1 Gambaran Umum Perusahaan	53
4.1.1 PT Aneka Tambang Tbk	53

4.1.2 PT Indo Tambang Raya Megah Tbk	54
4.1.3 PT Medco Energi Internasional Tbk	55
4.1.4 PT Bukit Asam (Persero) Tbk	56
4.1.5 PT Petrosea Tbk	57
4.1.6 PT Radiant Utama Interinsco Tbk	58
4.1.7 PT Timah (Persero) Tbk	59
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	59
4.2.1 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	60
4.2.2 <i>Return On Assets</i> (ROA).....	62
4.2.3 <i>Earning Per share</i> (EPS).....	64
4.2.4 <i>Return Saham</i>	66
4.3 Analisis Model dan Pengujian Hipotesis	68
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	68
4.3.1.1 Uji Multikolonieritas	68
4.3.1.2 Uji Autokorelasi	69
4.3.1.3 Uji Heteroskedastisitas	70
4.3.1.4 Uji Normalitas	70
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda	71
4.3.3 Uji F	73
4.3.4 Uji t	73
4.3.5 Koefisien Determinasi	75
4.4 Pembahasan	77
4.4.1 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.4.2 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.4.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	81
4.4.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA), <i>Return On Assets</i> (ROA) dan <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap <i>Return Saham</i>	82

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1 Kesimpulan	84
5.2 Saran	85

DAFTAR PUSTAKA	86
-----------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	33
Tabel 3.1 Sampel Penelitian	42
Tabel 3.2 Pengambilan Keputusan Autokorelasi.....	48
Tabel 4.1 Nilai EVA Perusahaan.....	61
Tabel 4.2 Nilai ROA Perusahaan	63
Tabel 4.3 Nilai EPS Perusahaan.....	65
Tabel 4.4 <i>Return</i> Saham Perusahaan.....	67
Tabel 4.5 Hasil Regresi Linier Berganda.....	71

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka berfikir	38
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Komponen Perhitungan EVA
- Lampiran 2 : Langkah-langkah Menghitung EVA
- Lampiran 3 : Langkah-langkah Menghitung ROA
- Lampiran 4 : Langkah-langkah Menghitung EPS
- Lampiran 5 : Langkah-langkah Menghitung *Return* Saham
- Lampiran 6 : Kurs Transaksi Mata Uang
- Lampiran 7 : Pertumbuhan Perusahaan
- Lampiran 8 : Populasi Penelitian
- Lampiran 9 : Hasil Output SPSS