

ABSTRACT

Fauziyyatul Iffah, The Effect of Financial Performance With Profitability Ratios and *Economic Value Added* Toward Stock Return Against Mining Sector Company Shares Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2010-2015. Under the guidance of Drs. Ec. Makhmud Zulkifli, M.Si and Echsan Gani, SE, M.Si.

The purpose of this study was to determine the influence of the ratio of profitability (ROI, ROE, EPS) and Economic Value Added (EVA) either partially or simultaneously to stock return on mining company shares listed on the Indonesia Stock Exchange period 2010-2015. The research approach used in this study is the quantitative approach. The sampling method used is purposive sampling and obtained a sample of 10 companies. The test instrument is done by using the classical assumption test, whereas the data analysis technique is used to determine hypotheses are using multiple linear regression, t test and F test.

Based on the results showed that the value of R Square of 0,267 which indicates that the influence of independent variables on the dependent variable is 26,7%, while 73,3% is explained by other variables which not considered in this study. Based on t test (partial) indicates that the variable Return On Investment (ROI) has a significant negative effect on stock returns, variable Return On Equity (ROE) has a positive and significant impact on stock returns, as well as variable Earnings Per Share (EPS) and Economic Value Added (EVA) has no effect and significant to stock return. Meanwhile the results of the F test shows that the variable Return On Investment (ROI), Return on Equity (ROE), Earnings Per Share (EPS) and Economic Value Added (EVA) has simultaneously significant effect on stock returns.

Keywords: Financial Performance, Profitability Ratios (ROI, ROE, EPS), Economic Value Added (EVA) and Stock Return

ABSTRAK

Fauziyyatul Iffah, Pengaruh Penilaian Kinerja Keuangan dengan Rasio Profitabilitas dan *Economic Value Added* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2010-2015. Dibawah bimbingan Drs. Ec. Makhmud Zulkifli, M.Si dan Echsani Gani, SE,M.Si.

Tujuan penelitian ini adalah Untuk mengetahui pengaruh rasio profitabilitas (ROI, ROE, EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) baik secara parsial maupun simultan terhadap *Return* saham perusahaan sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2010-2015. Pendekatan penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah pendekatan kuantitatif. Metode pengambilan sampel yang digunakan adalah purposive sampling dan diperoleh sampel sebanyak 10 perusahaan. Pengujian instrument dilakukan dengan menggunakan uji asumsi klasik, sedangkan teknik analisis data yang digunakan untuk mengetahui hipotesis adalah dengan menggunakan regresi linear berganda, uji t dan uji F.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai R Square sebesar 0,267 yang menandakan bahwa besarnya pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat adalah 26,7% sedangkan 73,3% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak diperhatikan dalam penelitian ini. Berdasarkan uji t (parsial) menunjukkan bahwa variabel *Return On Investment* (ROI) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, variabel *Return On Equity* (ROE) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, serta variabel *Earnings Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan hasil dari uji F menunjukkan bahwa variabel *Return On Investment* (ROI), *Return On Equity* (ROE), *Earnings Per Share* (EPS) dan *Economic Value Added* (EVA) secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, Rasio Profitabilitas (ROI, ROE, EPS), *Economic Value Added* (EVA) dan *Return Saham*

DAFTAR ISI

Halaman	
Halaman Judul	i
Lembar Persetujuan Skripsi	ii
Lembar Pengesahan Skripsi	iii
Surat Pernyataan Bebas Plagiat	iv
Halaman Motto	v
Daftar Riwayat Hidup	vi
Halaman Persembahan	vii
Abstract	ix
Abstrak	x
Kata Pengantar	xi
Daftar Isi	xiii
Daftar tabel	xv
Daftar Gambar	xvi
Daftar Lampiran	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah	8
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	9
BAB II LANDASAN TEORI	
2.1 Tinjauan Teori Terkait.....	10
2.1.1 Pasar Modal	10
2.1.2 Laporan Keuangan	13
2.1.3 Kinerja Keuangan	14
2.1.4 Rasio Profitabilitas.....	15
2.1.4.1 <i>Return On Investment (ROI)</i>	16
2.1.4.2 <i>Return On Equity (ROE)</i>	18
2.1.4.3 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	19
2.1.5 <i>Economic value Added (EVA)</i>	20
2.1.6 Return Saham	25
2.2 Penelitian Terdahulu	26
2.3 Kerangka Pemikiran	33
2.4 Hipotesis Penelitian	36
BAB III METODE PENELITIAN	
3.1 Objek Penelitian	40
3.2 Jenis Penelitian	40
3.3 Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel.....	41
3.4 Jenis dan Sumber Data.....	43
3.5 Operasional Variabel.....	44
3.5.1 Return Saham.....	44
3.5.2 <i>Return On Investment (ROI)</i>	44
3.5.3 <i>Return On Equity (ROE)</i>	44
3.5.4 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	44
3.5.5 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	45
3.6 Teknik Analisis Data	45
3.6.1 Analisis Deskriptif	45

3.6.2 Uji Asumsi Klasik	46
3.6.2.1 Uji Normalitas	46
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas	47
3.6.2.3 Uji Heteroskedastisitas	47
3.6.2.4 Uji Autokorelasi.....	48
3.6.3 Analisis Regresi Linear Berganda	49
3.6.4 Pengujian Hipotesis.....	49
3.6.4.1 Uji Signifikan Secara Parsial (Uji t).....	49
3.6.4.2 Uji Signifikan Secara Simultan (Uji F)	50
3.6.4.3 Uji Koefisien Determinasi (Uji R Square)	50
3.7 Keterbatasan Penelitian	51
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Obyek Penelitian	52
4.1.1 PT. Bara Jaya Internasional Tbk.	52
4.1.2 PT. Tambang Batubara Bukit Asam (Persero) Tbk.	53
4.1.3 PT. Golden Eagle Energy Tbk.	55
4.1.4 PT. Aneka Tambang (Persero) Tbk.....	56
4.1.5 PT. Timah (Persero) Tbk.	58
4.1.6 PT. Ratu Prabu Energi Tbk.	58
4.1.7 PT. Elnusa Tbk.	60
4.1.8 PT. Radiant Utama Interinsco Tbk.	61
4.1.9 PT. Citatah Tbk.	63
4.1.10 PT. Mitra Investindo Tbk.	65
4.2 Hasil Pengolahan Data	67
4.2.1 Analisis Deskriptif	67
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	69
4.2.2.1 Uji Normalitas	69
4.2.2.2 Uji Multikolinearitas	71
4.2.2.3 Uji Heteroskedastisitas	72
4.2.2.4 Uji Autokorelasi	73
4.2.3 Analisis Regresi Linier Berganda	75
4.2.4 Uji Hipotesis	78
4.2.4.1 Uji t (Parsial)	78
4.2.4.2 Uji F (Simultan)	80
4.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi R^2	81
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian	82
4.3.1 Pengaruh ROI, ROE, EPS dan EVA Terhadap <i>Return</i> Saham	82
4.3.2 Pengaruh ROI Terhadap <i>Return</i> Saham	83
4.3.3 Pengaruh ROE Terhadap <i>Return</i> Saham	84
4.3.4 Pengaruh EPS Terhadap <i>Return</i> Saham	85
4.3.5 Pengaruh EVA Terhadap <i>Return</i> Saham	86
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	87
5.2 Saran	88
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	94

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Penelitian Terdahulu	30
3.1 Kriteria Penarikan Sampel	42
3.2 Daftar Sampel Penelitian	43
4.1 Hasil Analisis Deskriptif	67
4.2 Hasil Uji Normalitas <i>Kolmogrov-Smirnov Test</i>	71
4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	72
4.4 Hasil Uji Autokorelasi <i>Durbin-Watson</i>	74
4.5 Hasil Uji Autokorelasi <i>Run Test</i>	75
4.6 Hasil Perhitungan Regresi Linear Berganda	76
4.7 Hasil Uji t	79
4.8 Hasil Uji F	81
4.9 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi R^2	82

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Pemikiran	36
4.1 Gambar <i>P-P Plot Regression Standardized Residual</i>	70
4.2 Gambar Uji Heteroskedastisitas	73

Daftar Lampiran

Lampiran 1 : Hasil Perhitungan ROI	94
Lampiran 2 : Hasil Perhitungan ROE	97
Lampiran 3 : Hasil Perhitungan EPS	100
Lampiran 4 : Hasil Perhitungan EVA	103
Lampiran 5 : Hasil Perhitungan <i>Return Saham</i>	118
Lampiran 6 : Output Hasil SPSS	125