



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, RISIKO
SISTEMATIS, PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN
MODEL *ALTMAN Z-SCORE*, DAN *PRICE
EARNINGS RATIO (PER)* TERHADAP
RETURN SAHAM
(Studi pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013)**

SKRIPSI



Diajukan guna Memenuhi Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi (S.E.)

Sandy Indrawan
11130210050

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2015**

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, RISIKO SISTEMATIS, PREDIKSI KEBANGKRUTAN DENGAN MODEL *ALTMAN Z-SCORE*, DAN *PRICE EARNINGS RATIO (PER)* TERHADAP

RETURN SAHAM

(Studi pada Perusahaan Sektor Aneka Industri yang Terdaftar di
Bursa Efek Indonesia periode 2010-2013)

Oleh

Nama : Sandy Indrawan

NIM : 11130210050

Fakultas : Ekonomi

Program Studi : Akuntansi

Telah diujikan pada tanggal 12 Februari 2015,
dan dinyatakan lulus
dengan susunan penguji sebagai berikut

Ketua Sidang

Penguji

(Dr. Waluyo, M.Sc., Ak.)

(Dra. Wijaya Triwacananingrum, S.E., M.A., Ak., CA)

Pembimbing

(Rosita Suryaningsih, S.E., M.M.)

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi

(Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA.)

HALAMAN PERNYATAAN

Dengan ini saya :

Nama : Sandy Indrawan

NIM : 11130210050

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa saya telah menyelesaikan skripsi dengan judul “Pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, Risiko Sistematis, Prediksi Kebangkrutan Model *Altman Z-Score*, *Price Earnings Ratio (PER)* terhadap *Return Saham*”. Skripsi ini merupakan hasil kerja saya sendiri, dan saya tidak melakukan plagiat. Seluruh kutipan dari karya ilmiah dan buku yang digunakan pada penelitian ini telah dicantumkan sumbernya di Daftar Pustaka.

Jika dikemudian hari terbukti ditemukan terdapat penyimpangan dalam proses pembuatan skripsi ini, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus.

Tangerang, 28 Januari 2015

Sandy Indrawan



U M N

*“Let your dreams be bigger than your
fears & your actions louder
than your words”*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris mengenai pengaruh *Economic Value Added (EVA)*, risiko sistematis, prediksi kebangkrutan *Altman Z-Score*, *Price Earnings Ratio (PER)* terhadap *return* saham. *Return* saham penting untuk diketahui oleh pemegang saham dan perusahaan karena ini mengindikasikan kinerja keuangan dari perusahaan.

Sampel dalam penelitian ini dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling* dan data sekunder yang digunakan dalam penelitian ini dianalisa dengan menggunakan metode regresi linier berganda. Sampel dalam penelitian ini adalah 16 perusahaan sektor aneka industri yang terdaftar di BEI berturut-turut periode 2010-2013, menerbitkan laporan keuangan yang berakhir pada 31 Desember dan telah diaudit oleh auditor independen, menggunakan mata uang Rupiah dan tidak melakukan *share split*.

Hasil penelitian ini adalah (1) *economic value added (EVA)* berpengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham (2) risiko sistematis tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham (3) prediksi kebangkrutan *Altman Z-Score* berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham (4) *price earnings ratio (PER)* berpengaruh signifikan positif terhadap *return* saham dan (5) *economic value added (EVA)*, risiko sistematis, prediksi kebangkrutan *Altman Z-Score*, *price earnings ratio (PER)* secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci: *economic value added*, risiko sistematis, *Altman Z-Score*, *price earnings ratio*, *return* saham.

UMMN

ABSTRACT

The objective of this research is to obtain empirical evidence about the effect of Economic Value Added (EVA), systematic risk, bankruptcy prediction with Altman Z-Score, Price Earnings Ratio (PER) toward share return. Share return is important to known by shareholders and company because it indicates the financial performance of company.

Sample in this research was selected by using purposive sampling method and the secondary data used in this research was analyzed by using multiple regression method. The samples in this research were 16 firm that has been registered as a miscellaneous sector industry in BEI for the year 2010-2013 consecutively, published their financial reports ended in December 31 and has been audited by independent auditor, used Rupiah currency, and did not do share split.

Results of this research was (1) economic value added (EVA) significantly negative effect on share return (2) systematic risk do not positive effect on share return (3) bankruptcy prediction with Altman Z-Score significantly positive effect on share return (4) price earnings ratio (PER) significantly positive effect on share return and (5) economic value added (EVA), systematic risk, bankruptcy prediction with Altman Z-Score, price earnings ratio (PER) simultaneously significantly effect on share return.

Keywords: economic value added, systematic risk, Altman Z-Score, price earnings ratio, share return.

U M N

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis hanturkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya yang melimpah penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “PENGARUH *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)*, RISIKO SISTEMATIS, PREDIKSI KEBANGKRUTAN MODEL *ALTMAN Z-SCORE*, *PRICE EARNINGS RATIO (PER)* TERHADAP *RETURN SAHAM*” tepat pada waktunya. Skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat untuk mendapatkan gelar sarjana (S.E).

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan bimbingan dan pengarahan yang diberikan oleh berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya yang begitu besar sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orang tua, saudara serta keluarga besar yang selalu memberikan dukungan baik secara moral maupun materi sehingga penulis bisa menyelesaikan skripsi ini.
3. Ibu Rosita Suryaningsih, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan arahan, nasihat, dukungan, dan kesabaran selama proses pembuatan skripsi ini.
4. Ibu Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia

Nusantara yang telah memberikan arahan dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi ini.

5. Teman terdekat penulis selama proses perkuliahan (Sylvia Angelia, Benedictus Wibisono, Jordan Vincent, Christian Jonathan, Rico Gajali dan Raymond) yang telah memberikan dukungan dan semangat yang baik selama proses perkuliahan berlangsung.
6. Keluarga besar HIMTARA, Calon Sarjana, dan seluruh teman-teman akuntansi angkatan 2011 yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, masih terdapat banyak kekurangan dan kelemahan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis. Untuk itu dengan segala kerendahan hati, penulis bersedia menerima kritik dan saran yang bersifat membangun dari semua pihak. Selain itu, penulis juga berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan pihak-pihak yang membutuhkan.

Akhir kata, kepada semua pihak yang telah membantu terwujudnya skripsi ini, semoga Tuhan Yang Maha Esa selalu melimpahkan berkat dan karunia-Nya.

Amin.

Tangerang, 28 Januari 2015

Sandy Indrawan

DAFTAR ISI

HALAMAN PENGESAHAN	
HALAMAN PERNYATAAN	
ABSTRAK.....	i
<i>ABSTRACT</i>	ii
KATA PENGANTAR.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Pembatasan Masalah.....	13
1.3 Rumusan Masalah.....	14
1.4 Tujuan Penelitian.....	14
1.5 Manfaat Penelitian.....	15
1.6 Sistematika Penulisan.....	16
BAB II TELAAH LITERATUR.....	18
2.1 Pasar Modal.....	18
2.2 Saham.....	23
2.3 <i>Return</i> Saham.....	27
2.4 <i>Economic Value Added (EVA)</i>	30
2.5 Pengaruh <i>Economic Value Added (EVA)</i> terhadap <i>return</i> saham.....	37

2.6 Risiko Sistematis	38
2.7 Pengaruh risiko sistematis terhadap <i>return</i> saham	41
2.8 Prediksi kebangkrutan dengan model <i>Altman Z-Score</i>	43
2.9 Pengaruh prediksi kebangkrutan dengan model <i>Altman Z-Score</i> terhadap <i>return</i> saham.....	50
2.10 <i>Price Earnings Ratio (PER)</i>	51
2.11 Pengaruh <i>Price Earnings Ratio (PER)</i> terhadap <i>return</i> saham	55
2.12 Pengaruh <i>Economic Value Added (EVA)</i> , risiko sistematis, prediksi kebangkrutan model <i>Altman Z-Score</i> , dan <i>Price Earnings Ratio (PER)</i> secara simultan terhadap <i>return</i> saham	56
2.13 Model Penelitian.....	57
 BAB III METODE PENELITIAN	 58
3.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	58
3.2 Metode Penelitian	58
3.3 Variabel Penelitian	59
3.3.1 Variabel Dependen	59
3.3.2 Variabel Independen.....	60
3.4 Teknik Pengumpulan Data	66
3.5 Teknik Pengambilan Sampel.....	67
3.6 Teknik Analisis Data	67
3.6.1 Statistik Deskriptif.....	67
3.6.2 Uji Kualitas Data	68

3.6.3 Uji Asumsi Klasik	69
3.6.3.1 Uji Multikolonieritas	69
3.6.3.2 Uji Autokolerasi	70
3.6.3.3 Uji Heteroskedastisitas	70
3.6.4 Uji Hipotesis.....	71
3.6.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	72
3.6.4.2 Uji Signikansi Simultan (Uji Statistik F)	74
3.6.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	75
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	76
4.1 Objek Penelitian	76
4.2 Analisis dan Pembahasan	78
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	78
4.2.2 Uji Kualitas Data	80
4.2.3 Uji Asumsi Klasik	84
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas	84
4.2.3.2 Uji Autokorelasi	85
4.2.3.3 Uji Heteroskedastisitas	86
4.2.4 Uji Hipotesis.....	87
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi.....	87
4.2.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F).....	89
4.2.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	90
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	98

5.1 Simpulan	98
5.2 Keterbatasan.....	101
5.3 Saran	101
DAFTAR PUSTAKA	103
DAFTAR LAMPIRAN.....	108
LAMPIRAN	



DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	77
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	78
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Sebelum Uji <i>Outlier</i>	80
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas Masing-Masing Variabel	81
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas Setelah Uji <i>Outlier</i>	84
Tabel 4.6 Hasil Uji Multikolonieritas	85
Tabel 4.7 Hasil Uji Autokorelasi	86
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi	88
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik F.....	89
Tabel 4.10 Hasil Uji Statistik t.....	90

UMMN

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian	57
Gambar 4.1 Hasil Uji <i>Outlier Economic Value Added (EVA)</i>	82
Gambar 4.2 Hasil Uji <i>Outlier Price Earnings Ratio (PER)</i>	83
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	87

UMMN