

ABSTRAK

Tujuan utama dari investasi adalah untuk mendapatkan keuntungan. Oleh sebab pada zaman krisis global sekarang ini para investor sangat berhati-hati untuk melakukan investasi. Salah satu yang menjadi pengamatan dari para investor adalah *return* saham dari perusahaan-perusahaan yang menjadi target investasi. *Market value added* dan *return on equity* merupakan salah satu cara yang dilakukan untuk mengetahui tingkat pengembalian saham. Sehingga tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *market value added* (MVA) dan *return on equity* (ROE) terhadap *return* saham perusahaan *non* keuangan yang terdaftar dalam daftar perusahaan LQ-45 di Bursa Efek Indonesia tahun 2010-2012.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara simultan, MVA dan ROE berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial MVA dan ROE juga mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata-kata kunci: *Return Saham, Market Value Added dan Return On Equity*

ABSTRACT

The main purpose of the investment is to gain profit. Therefore, at the time of the current global crisis investors are very cautious to invest. One of the observations of the investors is the stock returns of companies that become investment targets. Market value added, and return on equity was one of the ways in which to determine stock returns. So the purpose of this research was to identify the effect of market value added (MVA) and return on equity (ROE) to stock return of non-financial companies which listed in the list of companies LQ-45 on Indonesia Stock Exchange in the period of 2010 to 2012.

The results of this research indicate that MVA and ROE simultaneously have significant effect on stock returns. Partially, MVA and ROE also have a positive and significant effect on stock returns.

Keywords: Stock Return, Market Value Added, and Return On Equity

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN ORISINALITAS.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN PUBLIKASI.....	v
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xii
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1. Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2. Identifikasi Masalah	8
1.3. Tujuan Penelitian	8
1.4. Manfaat Penelitian	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, MODEL DAN HIPOTESIS PENELITIAN	10
2.1. Deskripsi Teori	10
2.1.1. Konsep Umum Penilaian Kinerja.....	10
2.1.2. Pengertian Pasar Modal	12

2.1.3. Go Public.....	14
2.1.4. Perusahaan LQ-45.....	16
2.1.5. Perusahaan <i>Non</i> -Keuangan.....	17
2.1.6. Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>).....	18
2.1.7. <i>Return Saham</i>	20
2.1.8. Market Value Added (MVA)	21
2.1.9. Return On Equity (ROE)	23
2.1.10. Kontribusi Penelitian	24
2.1.11. Hubungan Antara MVA dan ROE.....	26
2.2. Rerangka Pemikiran.....	28
2.3. Model Penelitian dan Hipotesis Penelitian	31
2.3.1. Model Penelitian.....	31
2.3.2. Hipotesis Penelitian.....	32
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN	33
3.1. Objek Penelitian	33
3.2. Populasi dan Teknik Pengambilan Sampel	33
3.2.1. Populasi.....	33
3.2.2. Teknik Penarikan Sampel	34
3.3. Metode Penelitian.....	35
3.3.1. Metode Penelitian Yang Digunakan.....	35
3.3.2. Operasional Variabel.....	36
3.3.3. Teknik Analisis.....	37
3.3.3.1. Uji Asumsi Klasik.....	37

3.3.3.1.1. Uji Normalitas (Normality Test).....	38
3.3.3.1.2. Uji Multikolinearitas.....	39
3.3.3.2.3. Uji Heterokedastisitas.....	40
3.3.3.2.4. Uji Autokorelas.....	41
3.3.3.2. Analisis Koefisien Determinasi.....	42
3.3.3.3. Metode Analisis Data	42
3.3.3.3.1. Analisis Regresi Berganda.....	42
3.3.3.4. Pengujian Hipotesis.....	44
3.3.3.4.1. Pengujian Koefisien Regresi Secara Simultan (F-Test)	44
3.3.3.4.2. Pengujian Koefisien Regresi Secara Parsial (T-Test)	45
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	46
4.1. Hasil Penelitian.....	46
4.1.1. Gambaran Umum Sampel Penelitian.....	46
4.1.2. Statistik Deskriptif.....	46
4.2. Analisa Data dan Pengujian Hipotesis.....	48
4.2.1. Analisis Data.....	48
4.2.1.1. Uji Normalitas.....	48
4.2.1.2. Uji Multikolinearitas.....	51
4.2.1.3. Uji Heteroskedastisitas.....	52
4.2.1.4. Uji Autokorelasi.....	53
4.2.1.5. Analisis Koefisien Determinasi.....	54
4.2.1.6. Pengujian Regresi Linear.....	55
4.2.2. Pengujian Hipotesis.....	57
4.2.2.1. Pengaruh MVA dan ROE Secara Simultan Terhadap Return Saham.....	57

4.2.2.2. Pengaruh MVA Terhadap Return Saham Secara Parsial.....	58
4.2.2.3. Pengaruh ROE Terhadap Return Saham Secara Parsial.....	59
4.3. Pembahasan.....	60
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	62
5.1. Kesimpulan.....	62
5.2. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN 1.....	67

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Operasional Variabel	36
Tabel 4.1. Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2. Uji Normalitas Data.....	49
Tabel 4.3. Uji Normalitas Data Setelah Transformasi.....	50
Tabel 4.4. Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4.5. Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	52
Tabel 4.6. Hasil Uji Autokorelasi.....	54
Tabel 4.7. Hasil Uji Analisis Koefisien Determinasi.....	55
Tabel 4.8. Hasil Analisis Regresi Berganda.....	56
Tabel 4.9. Uji Simultan (Uji F).....	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Model Penelitian	32
---	-----------