

ABSTRACT

Investing in stocks is a field of investment that has been chosen by the investor. The main purpose of investment is to obtain a rate of return as expected. Economic Value Added (EVA) is a financial performance measurement concept is considered appropriate and in accordance with the expectations of investors as EVA also take into account the level of risk (cost of capital). The higher the risk, the greater the rate of return obtained. This study aimed to analyze the influence of Economic Value Added (EVA) on the return of the stock. This type of research is causal explanatory. The population in this study are all mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange, and the sample used is coal sector mining company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2010-2014 that meet the criteria of as many as 13 companies. Data analysis technique used is linear regression. Based on the research results showed that there was no a significant effect of Economic Value Added (EVA) on the return (return) stock.

Keywords: Economic Value Added, stock returns, cost of capital, cost of equity, cost of debt.

ABSTRAK

Investasi dalam bentuk saham merupakan bidang investasi yang banyak dipilih oleh para investor. Tujuan utama investasi adalah untuk memperoleh tingkat pengembalian sesuai dengan yang diharapkan. *Economic Value Added* (EVA) merupakan konsep pengukuran kinerja keuangan yang tepat dan dianggap sesuai dengan harapan para investor karena EVA juga memperhitungkan tingkat risiko (*cost of capital*). Semakin tinggi risiko, maka semakin besar tingkat pengembalian yang didapat. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis adanya pengaruh *Economic Value Added* (EVA) terhadap tingkat pengembalian saham. Jenis penelitian yang digunakan adalah *causal explanatory*. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, dan sampel yang digunakan adalah perusahaan pertambangan sektor batubara yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2010-2014 yang memenuhi kriteria yaitu sebanyak 13 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah regresi linear. Berdasarkan hasil penelitian maka didapatkan hasil bahwa tidak terdapat pengaruh signifikan *Economic Value Added* (EVA) terhadap tingkat pengembalian (*return*) saham.

Kata kunci: *Economic Value Added*, *return* saham, biaya modal, biaya ekuitas, biaya hutang.

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PENGESAHAN	ii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN MENGADAKAN PENELITIAN	iv
KATA PENGANTAR	v
<i>ABSTRACT</i>	vii
ABSTRAK	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
 BAB I PENDAHULUAN	 1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	4
1.4 Kegunaan Penelitian.....	4
 BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	 6
2.1 KAJIAN PUSTAKA	6
2.1.1 Laporan Keuangan	6

2.1.2 Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan	7
2.1.3 Rasio Keuangan	8
2.1.4 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	15
2.1.5 Pasar Modal	20
2.2 RERANGKA TEORITIS	24
2.3 RERANGKA PEMIKIRAN	25
2.4 PENELITIAN TERDAHULU	26
2.5 PENGEMBANGAN HIPOTESIS	29
2.6 MODEL PENELITIAN	30
 BAB III METODE PENELITIAN	 31
3.1 JENIS PENELITIAN	31
3.2 POPULASI DAN SAMPEL	31
3.3 TEKNIK PENGAMBILAN SAMPEL	33
3.4 DEFINISI OPERASIONAL VARIABEL	33
3.5 METODE PENGUMPULAN DATA	35
3.6 METODE ANALISIS DATA	35
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	 37
4.1 PENGOLAHAN DATA	37
4.1.1 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	38
4.1.2 Tingkat Pengembalian (<i>return</i>) Saham	41
4.2 HASIL PENGUJIAN HIPOTESIS	43
4.3 PEMBAHASAN	46

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	49
5.1 KESIMPULAN	49
5.2 SARAN	49
DAFTAR PUSTAKA	51
DAFTAR RIWAYAT HIDUP PENULIS (CURRICULUM VITAE)	53

DAFTAR GAMBAR

1.	Gambar 2.1	Rerangka Teoritis	24
2.	Gambar 2.2	Rerangka Pemikiran	25
3.	Gambar 2.3	Model Penelitian	30

DAFTAR TABEL

1.	Tabel II.1	Penghitungan EVA	19
2.	Tabel II.2	Penelitian Terdahulu	26
3.	Tabel III.1	Daftar Nama Perusahaan	33
4.	Tabel III.2	Definisi Operasional Variabel	35
5.	Tabel IV.1	Sampel Penelitian	37
6.	Tabel IV.2	Hasil Penghitungan EVA	39
7.	Tabel IV.3	Hasil Penghitungan Return Saham	42
8.	Tabel IV.4	Hasil Pengolahan Data	44
9.	Tabel IV.5	Hasil Pengolahan Data	44
10.	Tabel IV.6	Hasil Pengolahan Data	45
11.	Tabel IV.7	Hasil Pengolahan Data	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran A	Tabel Pengolahan Kd
Lampiran B	Tabel Pengolahan Ke
Lampiran C	Tabel Pengolahan Struktur Modal
Lampiran D	Tabel Pengolahan <i>Weighted Average Cost of Capital</i> (WACC)
Lampiran E	Tabel Pengolahan <i>Invested Capital</i> (IC)
Lampiran F	Tabel Pengolahan <i>Cost Of Capital</i> (COC)
Lampiran G	Tabel Pengolahan <i>Economic Value Added</i> (EVA)