

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *free cash flow* dan *economic value added* terhadap *return* saham. Jenis data yang digunakan adalah data primer dan data sekunder. Sampel yang digunakan adalah perusahaan yang tercatat aktif dalam LQ 45 di BEI Periode 2015-2017 . Metode analisis data menggunakan analisis regresi berganda. Pengolahan data dilakukan dengan menggunakan program SPSS Versi 20 *for windows*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan antara *free cash flow* dengan *return* saham, , terdapat pengaruh yang signifikan antara *economic value added* dengan *return* saham, dan terdapat pengaruh yang signifikan antara *free cash flow* dan *economic value added* secara simultan dengan *return* saham.

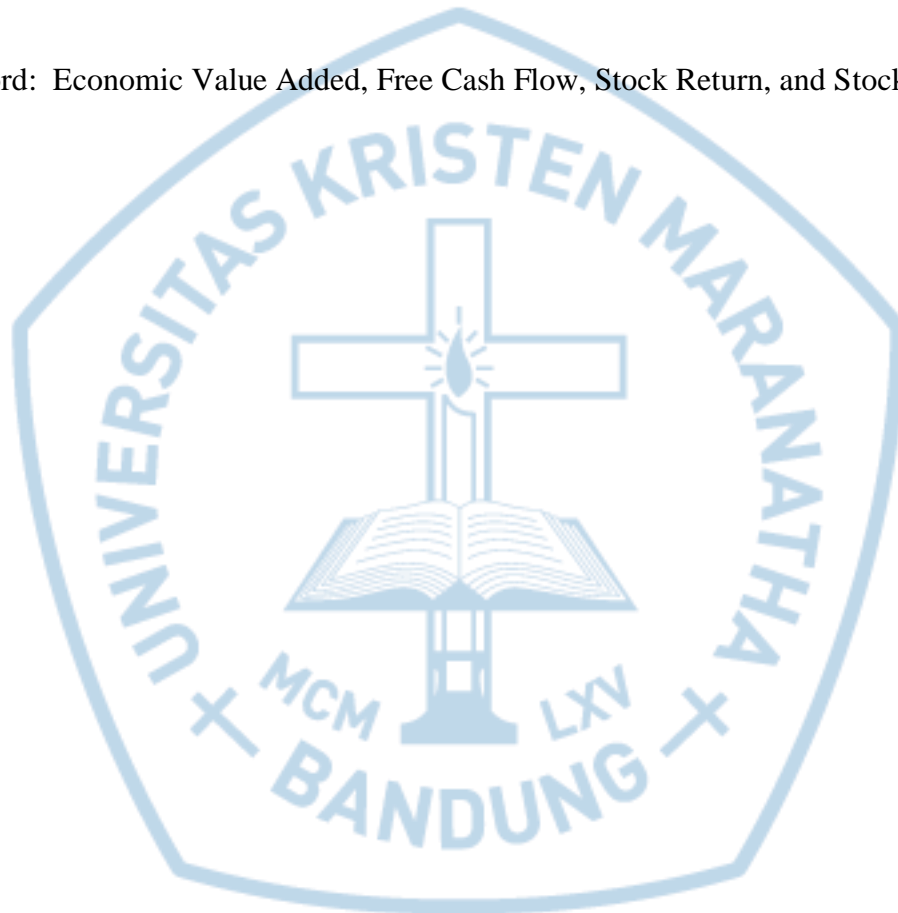
Kata Kunci: *Economic Value Added*, *Free Cash Flow*, *Return Saham*, dan Saham



## ***ABSTRACT***

This study aims to analyze the effect of free cash flow and economic value added on stock returns. The type of data used is primary data and secondary data. The sample used is a company that is listed active in LQ 45 in BEI Period 2015-2017. Methods of data analysis using multiple regression analysis. Data processing is done by using SPSS Version 20 for windows. The results showed that there is a significant effect between free cash flow with stock return, there is a significant influence between economic value added with stock return, and there is significant influence between free cash flow and economic value added simultaneously with stock return.

Keyword: Economic Value Added, Free Cash Flow, Stock Return, and Stock



# DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL (Bahasa Indonesia).....	i
HALAMAN JUDUL (Bahasa Inggris) .....	ii
LEMBAR PENGESAHAN .....	iii
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN TUGAS AKHIR.....	iv
PERNYATAAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR.....	v
KATA PENGANTAR .....	v
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR .....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Penelitian .....	3
1.3 Tujuan Penelitian .....	4
1.4 Manfaat Penelitian .....	5
BAB II LANDASAN TEORI.....	6
2.1 Kajian Pustaka .....	6
2.1.1 Free Cash Flow.....	6
2.1.2 Economic Value Added.....	8
2.1.2.1 Definisi Economic Value Added.....	8
2.1.2.2 Keunggulan dan Kelemahan EVA .....	9
2.1.2.3 Strategi Meningkatkan Nilai Economic Value Added .....	11
2.1.2.4 Manfaat <i>Economic Value Added</i> .....	11
2.1.2.5 Langkah-Langkah Menentukan Ukuran EVA.....	12
2.1.3 Return Saham .....	13
2.1.3.1 Definisi Return Saham.....	13
2.1.3.2 Jenis Jenis Return Saham .....	14
2.1.3.3 Komponen Pengembalian Return Saham.....	14
2.1.3.4 Faktor yang Mempengaruhi Return Saham.....	16
2.2 Ringkasan Hasil Riset Empiris .....	17
2.3 Hipotesis .....	20
2.4 Model Penelitian.....	21
BAB III METODE PENELITIAN.....	22
3.1 Jenis Penelitian.....	22
3.2 Populasi dan Sampel .....	23
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	24

3.4 Pengumpulan dan Analisis Data .....	26
3.4.1 Analisis Uji Asumsi Klasik .....	27
3.4.1.1 Uji Normalitas .....	27
3.4.1.2 Uji Heteroskedadistitas .....	28
3.4.1.3 Uji Multikolinearitas .....	29
3.4.1.4 Uji Autokorelasi .....	30
3.4.2 Uji Hipotesis .....	31
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....	 33
4.1 Hasil Penelitian .....	33
4.1.1 Hasil Penelitian Berdasarkan Uji Deskriptif .....	33
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	34
4.1.2.1 Uji Normalitas .....	34
4.1.2.2 Uji Heteroskedadistitas .....	36
4.1.2.3 Uji Multikolinearitas .....	37
4.1.2.4 Uji Autokorelasi .....	38
4.1.3 Uji Hipotesis .....	39
4.1.3.1 Uji Hipotesis 1: Pengaruh antara Free Cash Flow terhadap Return Saham .....	40
4.1.3.2 Uji Hipotesis 2: Pengaruh antara Economy Value Added terhadap Return Saham .....	41
4.1.3.3 Uji Hipotesis 3: Pengaruh simultan antara Free Cash Flow dan Economy Value Added terhadap Return Saham .....	42
4.2 Pembahasan .....	43
4.2.1 Pengaruh antara Free Cash Flow terhadap Return Saham .....	43
4.2.2 Pengaruh antara Economy Value Added terhadap Return Saham .....	44
4.2.3 Pengaruh simultan antara Free Cash Flow dan Economy Value Added terhadap Return Saham .....	46
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....	 49
5.1 Simpulan .....	49
5.2 Saran .....	50
5.2.1 Saran Teoretis .....	50
5.2.2 Saran Praktis .....	50
 DAFTAR PUSTAKA .....	 51
LAMPIRAN .....	54
RIWAYAT HIDUP .....	64

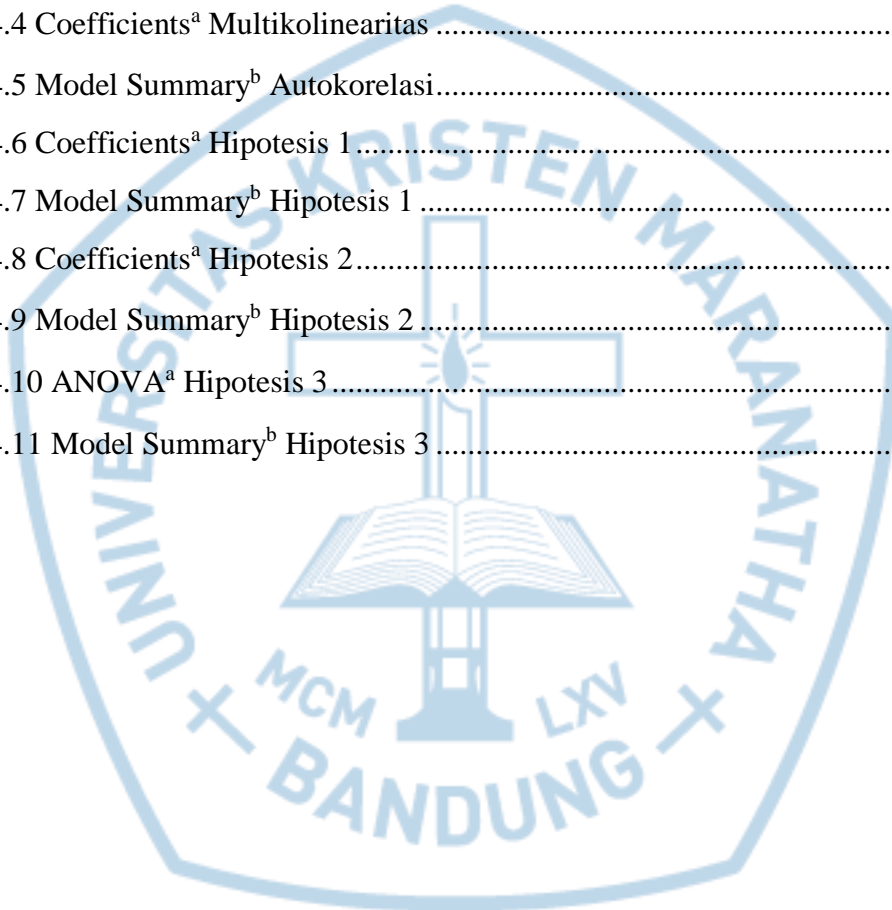
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Model Penelitian .....	21



## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Kriteria Pengambilan Keputusan Uji Durbin-Watson .....	31
Tabel 4.1 Descriptive Statistics.....	33
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	35
Tabel 4.3 Coefficients <sup>a</sup> Heteroskedadistitas .....	36
Tabel 4.4 Coefficients <sup>a</sup> Multikolinearitas .....	37
Tabel 4.5 Model Summary <sup>b</sup> Autokorelasi.....	38
Tabel 4.6 Coefficients <sup>a</sup> Hipotesis 1 .....	40
Tabel 4.7 Model Summary <sup>b</sup> Hipotesis 1 .....	40
Tabel 4.8 Coefficients <sup>a</sup> Hipotesis 2.....	41
Tabel 4.9 Model Summary <sup>b</sup> Hipotesis 2 .....	42
Tabel 4.10 ANOVA <sup>a</sup> Hipotesis 3.....	42
Tabel 4.11 Model Summary <sup>b</sup> Hipotesis 3 .....	43



## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran A Uji Deskriptif .....	54
Lampiran B Uji Asumsi Klasik.....	55
Lampiran C Uji Hipotesis .....	59

