

ABSTRAK

Skripsi ini meneliti mengenai Perbandingan Kinerja keuangan Perusahaan Dengan metode EVA, RI, *Earnings* dan COF Terhadap Return Saham Pada Perusahaan manufaktur yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2005-2007. Yang menjadi permasalahan pokok dalam skripsi ini adalah apakah metode EVA, RI, *Earnings* dan COF memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*.

Metode Penelitian yang digunakan adalah metode pengukuran empiris untuk membuktikan apakah benar terdapat pengaruh yang positif dan signifikan antara Metode EVA, Ri, *Earnings*, dan COF terhadap *Return Saham*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa metode tersebut tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*.

DAFTAR ISI

ABSTRAK.....	i
KATA PENGANTAR.....	ii
DAFTAR ISI.....	iv
DAFTAR GAMBAR.....	vii
DAFTAR TABEL.....	viii
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.....	5
1.5 Rerangka Pemikiran.....	6
1.6 Metoda Penelitian.....	10
1.7 Waktu dan Lokasi Penelitian.....	13
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	14
2.1 <i>Return</i> Saham.....	14
2.2 <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	16
2.2.1 Devinisi EVA.....	16
2.2.2 EVA Sebagai Alat Penilai Perusahaan.....	17
2.2.3 Tolak Ukur EVA	18
2.2.4 Keunggulan EVA	19
2.2.5 Kelemahan EVA.....	20
2.2.6 Perhitungan EVA (<i>Economic Value Edded</i>).....	21

2.2.6.1 Menghitung NOPAT.....	21
2.2.6.2 Menghitung <i>Invested Capital</i>	21
2.2.6.3 Menghitung WACC.....	21
2.2.6.4 Menghitung <i>Capital Charges</i>	22
2.2.6.5 Menghitung <i>Economic Value Added</i>	22
2.2.7 Komponen-komponen EVA.....	23
2.3 <i>Residual Income</i> (RI).....	23
2.3.1 Biaya Modal.....	24
2.4 <i>Earnings/Laba</i>	29
2.4.1 Jenis-jenis Laba.....	30
2.4.2 Konsep Laba.....	31
2.4.2.1 Pengertian Laba.....	31
2.4.2.2 Manajemen Laba.....	32
2.4.3 Teori Keagenan.....	33
2.4.4 Perataan Laba.....	34
2.4.5 Sasaran Perataan laba.....	36
2.4.5.1 Tehnik Perataan Laba.....	37
2.4.5.2 Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Perataan Laba..	38
2.5 Arus Kas Operasi.....	41
2.5.1 Hubungan Arus Kas dengan Return saham.....	42
 BAB III OBJEK DAN METODA PENELITIAN.....	44
3.1 Objek Penelitian.....	44
3.2 Metoda Penelitian.....	45
3.2.1 Metoda penelitian yang digunakan.....	45
3.2.2 Operasional Variabel.....	46
3.2.3 Prosedur Pengumpulan Data.....	48
3.2.4 Metoda Analisis.....	48
 BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	52
4.1 Menghitung <i>Return</i> Saham.....	52

4.1.1 Harga Saham	53
4.2 Perhitungan <i>Economic Value Edded</i>	55
4.2.1 Menghitung NOPAT.....	55
4.2.2 Menghitung <i>Invested Capital</i>	57
4.2.3 Menghitung <i>WACC</i>	59
4.2.4 Menghitung <i>Capital Charges</i>	61
4.2.5 Menghitung <i>Economic Value Added</i>	63
4.3 Perhitungan <i>Residual Income</i>	65
4.4 Perhitungan <i>Earnings</i>	66
4.5 Perhitungan Arus Kas Operasi.....	67
4.6 Hasil Analisis Dan Pengujian Hipotesis.....	68
4.6.1 Asumsi Klasik.....	68
4.6.1.1 Uji Normalitas	69
4.6.1.2 Uji Multikolinieritas	69
4.6.1.3 Uji Otokorelasi	71
4.6.1.4 Uji Heterokedastisitas	72
4.6.2 Pengujian Hipotesis.....	74
 BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....	76
5.1 Simpulan.....	76
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	77
5.3 Saran.....	77
 DAFTAR PUSTAKA.....	78
LAMPIRAN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rerangka Pemikiran	9
Gambar 2.1 Komponen-komponen EVA	23
Gambar 4.1 Hasil uji Otokorelasi	72
Gambar 4.2 Scatterplot	73

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Tolak Ukur EVA.....	18
Tabel 3.1 Data Populasi.....	44
Tabel 4.1 Ringkasan Harga Saham Tahun 2005-2007.....	53
Tabel 4.2 Ringkasan Return Tahun 2005-2007.....	54
Tabel 4.3 Ringkasan NOPAT Tahun 2005-2007.....	56
Tabel 4.4 Ringkasan <i>Invested Capital</i> Tahun 2005-2007.....	58
Tabel 4.5 Ringkasan WACC Tahun 2005-2007.....	60
Tabel 4.6 Ringkasan <i>Capital Charges</i> Tahun 2005-2007.....	61
Tabel 4.7 Ringkasan EVA Tahun 2005-2007.....	63
Tabel 4.8 Ringkasan RI Tahun 2005-2007.....	65
Tabel 4.9 Ringkasan <i>Earnings</i> Tahun 2005-2007.....	66
Tabel 4.10 Ringkasan Arus Kas Operasi Tahun 2005-2007.....	67
Tabel 4.11 Tabel Descriptive Statistics.....	69
Tabel 4.12 Tabel Model Summary.....	70

Tabel 4.13 Tabel ANOVA.....	70
Tabel 4.14 Tabel Coefficients ^(a)	70
Tabel 4.15 Tabel Correlations.....	71
Tabel 4.16 Model Summary	72
Tabel 4.17 Rangkuman Regresi Linier Berganda Pengaruh EVA, RI, <i>Earnings</i> dan COF Terhadap <i>Return</i> Saham.....	74