

**PENGARUH EVA, ROI, EPS, DAN TATO TERHADAP RETURN
SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2013-2015**

Oleh:

Nama: Boris Mandala Putra

NIM: 33130009

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk
memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi Akuntansi

Konsentrasi Pemeriksaan Akuntansi (Audit)



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

2018

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

PENGESAHAN

PENGARUH EVA, ROI, EPS, DAN TATO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2015

Diajukan Oleh:

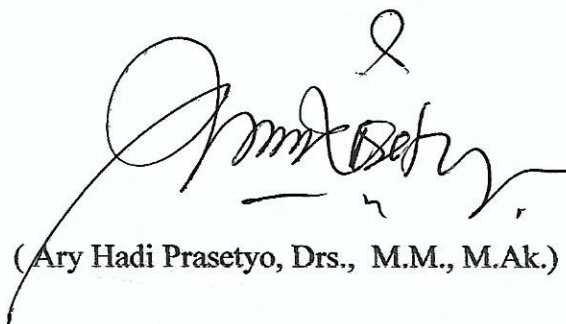
Nama: Boris Mandala Putra

NIM: 33130009

Jakarta, Februari 2018

Disetujui Oleh :

Pembimbing



(Ary Hadi Prasetyo, Drs., M.M., M.Ak.)

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA 2018



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

© Hak Cipta Milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang menyalin atau menjiplak sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang meragumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRAK

Boris Mandala Putra / 33130009 / 2018 Pengaruh EVA, ROI, EPS, dan TATO Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Pada Periode 2013-2015. / Ari Hadi Prasetyo, Drs., M.M., M.Ak.

Salah satu instrumen pasar modal yang paling sering diperdagangkan adalah saham. Investor membeli saham suatu perusahaan dengan tujuan untuk mendapat timbal balik di masa depan. Timbal balik itu disebut dengan *return* saham. Perusahaan besar atau terkenal tidak selalu akan memberikan *return* saham yang besar. Besar *return* ditentukan oleh banyak faktor di antaranya *Economic Value Added*, *Return on Investment*, *Earning per Share*, dan *Total Asset Turnover*. Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added*, *Return on Investment*, *Earning per Share*, dan *Total Asset Turnover* terhadap *return* saham.

Teori yang digunakan dalam penelitian ini adalah teori sinyal, konsep pasar efisien, dan informasi asimetris. Teori sinyal menyatakan bahwa sinyal adalah tindakan yang diambil oleh manajemen tingkat atas perusahaan yang memberikan informasi kepada calon investor bagaimana prospek perusahaan dilihat dari pandangan manajemen, konsep pasar efisien menyatakan bahwa harga saham mencerminkan penuh informasi yang ada dan relevan dan informasi asimetris merupakan perbedaan informasi yang dimiliki antara investor dengan agen perusahaan.

Populasi yang diteliti oleh penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang sudah terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2015. Jumlah sampel yang ada dalam populasi tersebut adalah 136. Teknik sampling yang digunakan adalah *non-probability sampling* dengan metode *purposive sampling* yang mengambil sampel berdasarkan kriteria yang sudah ditentukan. Berdasarkan kriteria yang dipakai, jumlah sampel yang diuji menjadi 17. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi berganda. Untuk menguji analisis regresi pada penelitian ini adalah dengan uji statistik deskriptif, uji pooling, uji asumsi klasik, uji F dan uji t menggunakan SPSS 20.0

Berdasarkan hasil uji pooling, disimpulkan bahwa data dapat digabung. Data penelitian juga memenuhi seluruh uji asumsi klasik., Hasil pengujian sig variabel independen dibandingkan dengan nilai α (5%). Dari uji t disimpulkan bahwa nilai sig EVA (0,174) dan TATO (0,435) lebih besar dari 5% sehingga tidak tolak H_{01} dan H_{04} yang berarti EVA dan TATO tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, nilai sig ROI (0,000) lebih kecil dari 5% sehingga tolak H_{02} yang berarti ROI berpengaruh signifikan terhadap return saham, dan nilai sig EPS (0,045) lebih kecil dari 5% yang berarti EPS berpengaruh signifikan terhadap return saham tetapi memiliki koefisien yang negatif, sehingga tidak tolak H_{03} .

Dari penelitian ini dapat disimpulkan bahwa *Economic Value Added* dan *Total Asset Turnover* tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham, tetapi *Return on Investment* berpengaruh secara signifikan terhadap return saham dan *Earnings per Share* tidak dapat disimpulkan.

Keywords : *Economic Value Added*, *Return on Investment*, *Earnings per Share*, *Total Asset Turnover*, dan *return* saham

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

ABSTRACT

Boris Mandala Putra / 33130009 / 2018 The Influence of EVA, ROI, EPS, and TATO on Stock Return in Manufacturing Companies Listed in Indonesian Stock Exchange Period 2013-2015 / Ary Hadi Prasetyo, Drs., M.M., M.Ak.

One of the instrument of the stock market that are often for trade is stock. Investor purchases stock of a certain company with the intention to obtain remuneration in the future. Big or famous companies does not always give substantial amount of stock return. The amount is based on many factors, among of which are Economic Value Added, Return on Investment, Earning per Share, and Total Asset Turnover. The objective of this research is to explain the influence of Economic Value Added, Return on Investment, Earning per Share, and Total Asset Turnover on stock return

The theories that are used in this research is signaling theory, market efficiency hypothesis, and information asymmetry. Signaling theory states that signal is an action taken by high-type manager which gives future investors how is the prospect of the company seen by the management, market efficiency hypothesis states that stock price reflect all and relevant information, and information asymmetry is the difference between the information held between investor with the agent's company.

The population used in this research is the manufacturing companies that are listed in Bursa Efek Indonesia in the period of 2013-2015. The number of sample in that population is 136. The sampling technique used in this research is non-probability sampling with purposive sampling method that choose sample based on the criteria that has been decided. Based on the criteria, the number of sample being tested is 17. Data analysis technique used is the multiple regression analysis. To test the regression analysis of this research is done with pooling test, classical assumption test, F test, and t test using SPSS 20.0

Based on the result of the pooling test, it can be concluded that the data can be combined. The research data also passed the entire classical assumption test. The result of the independent variable's sig is compared with the value of α (5%). From the t test it can be concluded that EVA's sig value (0,174) and TATO's sig value (0,435) is higher than 5% so not reject H_{01} and H_{04} which means EVA and TATO does not have significant influence on stock return, ROI's sig value (0,000) is lower than 5% so reject H_{02} which means ROI has significant influence on stock return, and EPS's sig value (0,045) is lower than 5% which means EPS has significant influence on stock return but has negative coefficient, so not reject H_{03} .

From this research it can be concluded that *Economic Value Added and Total Asset Turnover* have no significant influence on stock return, but *Return on Investment* has significant influence on stock return and *Earnings per Share* is inconclusive.

Keywords : *Economic Value Added, Return on Investment, Earnings per Share, Total Asset Turnover*, and stock return



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas karunia dan kuasa-Nya yang besar sehingga penulis dapat menyusun dan menyelesaikan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini, penulis tidak dapat menyelesaikannya dengan baik tanpa doa, dukungan, dan bantuan dari berbagai pihak. Pada kesempatan baik ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Pak Ary Hadi selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu untuk membimbing dan mengarahkan penulis dengan sabar walaupun penulis hanya bisa bimbingan untuk waktu singkat saja, serta memberikan masukan dan saran kepada penulis selama proses penulisan skripsi ini.
2. Seluruh dosen Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie yang telah mendidik dan memberikan banyak pengetahuan kepada penulis selama ini.
3. Keluarga yang selalu memberikan semangat dan dorongan untuk menyelesaikan skripsi ini. Terutama cici dan koko yang telah membantu penulis dalam pembuatan skripsi
4. Sahabat-sahabat penulis (Randy, Ivan, Eric, dan Michelle), Meme Maniacs dan Study Group yang selalu mendukung, memberikan bantuan kepada penulis, dan telah berjuang bersama penulis selama kuliah di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie.
5. Seluruh teman-teman mahasiswa/i Kwik Kian Gie School of Business yang telah banyak membantu penulis selama ini.
6. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu namanya. Terima kasih banyak atas doa dan dukungan yang telah kalian berikan kepada penulis.



Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan saran dan kritik yang membangun demi penyempurnaan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat kepada orang-orang yang membacanya.

Jakarta, April 2018

Penulis

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

JUDUL	i
PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Identifikasi Masalah	4
C. Batasan Masalah	4
D. Batasan Penelitian	5
E. Rumusan Masalah	5
F. Tujuan Penelitian	6
G. Manfaat Penelitian	6
BAB II KAJIAN PUSTAKA	
A. Landasan Teori	8
1. Laporan Keuangan	8
2. Signaling theory	9



© Hak cipta ini dilindungi Undang-Undang. Dilarang mengutip atau sebarluaskan sebagian atau seluruhnya tanpa izin IBIKKG.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Dilarang mengutip atau sebarluaskan sebagian atau seluruhnya tanpa izin IBIKKG.

a. Penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Penulisan yang tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.





3. Efficiency Market Hypothesis	10
4. Asymmetric Information.....	13
5. Economic Value Added (EVA)	14
a. Definisi	15
b. Perhitungan EVA	15
c. Keunggulan dan Kelemahan EVA	16
6. Return on Investment (ROI)	17
7. Return Saham.....	18
8. Earning per Share (EPS)	19
9. Total Asset Turnover (TATO)	20
B. Penelitian Terdahulu	21
C. Kerangka Pemikiran	27
1. Pengaruh EVA terhadap stock return	27
2. Pengaruh ROI terhadap stock return.....	27
3. Pengaruh EPS terhadap stock return.....	28
4. Pengaruh TATO terhadap stock return	29
D. Hipotesis	31
BAB III METODE PENELITIAN	
A. Obyek Penelitian	32
B. Disain Penelitian	32
C. Variabel Penelitian	34
1. Variabel Dependen	34

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2. Variabel Independen	34
a. Economic Value Added (EVA)	34
b. Return on Investment (ROI)	35
c. Earning per Share (EPS)	35
d. Total Asset Turnover (TATO)	36
D. Teknik Pengumpulan Data	36
E. Teknik Pengambilan Sampel	36
F. Teknik Analisis Data	38
1. Uji Deskriptif	39
2. Uji Pooling Data	39
3. Uji Asumsi Klasik	40
a. Uji Autokorelasi	40
b. Uji Heteroskedastitas	41
c. Uji Multikolinearitas	41
d. Uji Normalitas	43
4. Analisis Regresi Linier Berganda	43
5. Pengujian Hipotesis	44
a. Uji Keterandalan Modal (Uji F)	44
b. Uji Koefisien Regresi (Uji t)	45
c. Koefisien Determinasi	45

C Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	47
B. Analisis Deskriptif	47
C. Hasil Penelitian	49
1. Uji Pooling Data	49
2. Uji Asumsi Klasik.....	51
a. Uji Autokorelasi.....	52
b. Uji Heteroskedastitas	52
c. Uji multikolinearitas	53
d. Uji Normalitas.....	54
3. Analisis Regresi Linier Berganda	54
4. Pengujian Hipotesis	56
a. Uji Keterandalan Model (Uji F).....	56
b. Uji Koefisien Regresi (Uji t).....	57
c. Koefisien Determinasi	59
D. Pembahasan	57
1. Pengaruh Economic Value Added terhadap return saham	60
2. Pengaruh Return on Investment terhadap return saham	61
3. Pengaruh Earning per Share terhadap return saham.....	61
4. Pengaruh Total Asset Turnover terhadap return saham.....	62

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

A. Simpulan	64
-------------------	----



B. Saran 64

DAFTAR PUSTAKA 66

Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Hasil Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2 Uji Pooling Data	49
Tabel 4.3 Uji Autokorelasi	51
Tabel 4.4 Uji Heteroskedastitas	52
Tabel 4.5 Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.6 Uji Normalitas	54
Tabel 4.7 Analisis Regresi Linier Berganda	55
Tabel 4.8 Uji Statistik F	56
Tabel 4.9 Uji Statistik t	57
Tabel 4.10 Uji Koefisien Determinasi	59

Hak Cipta dilindungi Undang-undang
 © Hak milik di Kik (Insitut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

1. Ditarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Penelitian hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.

b. Penelitian tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran 30

Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Nama Perusahaan	71
Lampiran 2.1 Data tahun 2013	72
Lampiran 2.2 Data tahun 2014	72
Lampiran 2.3 Data tahun 2015	73
Lampiran 3.1 Uji Statistik Deskriptif	74
Lampiran 3.2 Uji Pooling	74
Lampiran 3.3 Uji Autokorelasi	75
Lampiran 3.4 Uji Heteroskedastistas	75
Lampiran 3.5 Uji Multikolinearitas	76
Lampiran 3.6 Uji Normalitas	76
Lampiran 3.7 Uji Anova	76
Lampiran 3.8 Uji t	77
Lampiran 3.9 Koefisien determinasi	77

© Hak Cipta dilindungi Undang-undang. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Ditarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.