

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
BERITA ACARA.....	iii
PERNYATAAN BEBAS PLAGIARISME.....	iv
MOTTO.....	v
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	6
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II. KAJIAN PUSTAKA	
2.1 Konsep Umum Penilaian Kinerja.....	7
2.2 Tujuan Penilaian Kinerja.....	8
2.3 Economic Value Added (EVA).....	10

2.3.1.	Pengertian Economic Value Added (EVA).....	10
2.3.2.	Manfaat EVA.....	13
2.3.3.	Cara Meningkatkan EVA.....	14
2.3.4.	Kelebihan EVA.....	15
2.3.5.	Kelemahan EVA.....	16
2.4.	Market Value Added (MVA)	17
2.5.	Return Saham.....	18
2.6.	Hubungan EVA dengan Return Saham.....	19
2.7.	Hubungan MVA dengan Return Saham.....	20
2.8.	Hubungan EVA dan MVA dengan Return Saham.....	20
2.9.	Faktor – faktor yang mempengaruhi Return Saham.....	21
2.9.1	Beta Saham.....	22
2.9.2.	Rasio Nilai Pasar / Buku (MBVE).....	24
2.9.3.	Ukuran Perusahaan (Asset Size).....	24
2.10.	Hasil Penelitian Terdahulu.....	25
2.11.	Pengajuan Hipotesis.....	28

BAB III. METODE PENELITIAN

3.1.	Obyek Penelitian.....	30
3.2.	Populasi dan Sampel.....	30
3.3.	Data dan Sumber Data.....	30
3.4.	Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	31
3.4.1.	Economic Value Added (EVA).....	31
3.4.2.	Market Value Added (MVA).....	31

3.4.3.	Return Saham.....	31
3.4.4.	Beta Saham.....	32
3.4.5.	Rasio Nilai Pasar / Buku (MBVE).....	32
3.4.6.	Ukuran Perusahaan (Asset Size).....	32
3.5.	Alat Analisis.....	32
3.5.1.	Menghitung Economic Value Added (EVA).....	32
3.5.2.	Menghitung Market Value Added (MVA).....	36
3.5.3.	Menghitung Return Saham.....	37
3.5.4.	Menghitung Rasio Nilai Pasar / Buku (MBE).....	37
3.5.5.	Menghitung Ukuran Perusahaan (Size).....	37
3.6.	Metode Analisis.....	37
3.6.1.	Analisis Regresi Berganda	38
3.6.2.	Koefisien Determinasi Ganda).....	38
a.	Uji F.....	39
b.	Uji t.....	39
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	39
a.	Uji Multikolinieritas.....	39
b.	Uji Heterosdatisitas.....	39
c.	Uji Autokorelasi.....	40

BAB IV. ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN

4.1.	Analisis Data.....	41
4.1.1.	Analisis Economic Value Added (EVA).....	42
4.1.2.	Analisis Market Value Added (MVA).....	45

4.1.3.	Analisis Return Saham.....	48
4.1.4.	Analisis Beta Saham.....	48
4.1.5.	Analisis Rasio Nilai Pasar / Buku (MBVE).....	49
4.1.6.	Analisis Ukuran Perusahaan (Asset Size).....	50
4.2.	Pengujian Hipotesis dan Analisis.....	51
4.2.1.	Uji Asumsi Klasik.....	51
a.	Uji Multikolinieritas.....	51
b.	Uji Heterosdatisitas.....	51
c.	Uji Autokorelasi.....	52
4.2.2.	Uji F.....	53
4.2.3.	Koefisien Determinasi Ganda.....	53
4.2.4.	Analisis Regresi Berganda (uji t).....	54
4.2.5.	Temuan Penelitian.....	56
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN		
5.1.	Kesimpulan.....	59
5.2.	Saran.....	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel 2 .1. Hasil Penelitian Tentang Faktor – Faktor Yang Mempengaruhi Return Saham.....	27
Tabel 4 .1. Deskriptif Statisitk.....	41
Tabel 4 .2. Perhitungan EVA Tahun 2003.....	42
Tabel 4 .3. Perhitungan EVA Tahun 2004.....	43
Tabel 4 .4. Perhitungan MVA Tahun 2003.....	45
Tabel 4 .5. Perhitungan MVA Tahun 2004.....	46
Tabel 4.6. Uji Statistik Durbin –Watson.....	52
Tabel 4 .7. Anova.....	53
Tabel 4 .8 Koefisien Determinasi Ganda.....	54
Tabel 4. 9. Uji t.....	55

DAFTAR GAMBAR

Halaman

Gambar 1.1 Kemiringan Beta.....23



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan LQ 45 tahun 2003 yang diteliti
- Lampiran 3. Perhitungan NOPAT tahun 2003
- Lampiran 5. Perhitungan Invested Capital tahun 2003
- Lampiran 7. Perhitungan Tingkat Hutang tahun 2003
- Lampiran 9. Perhitungan Biaya Hutang Jangka Panjang tahun 2003
- Lampiran 11. Perhitungan Tingkat Pajak tahun 2003
- Lampiran 13. Perhitungan Biaya Ekuitas tahun 2003
- Lampiran 15. Perhitungan Tingkat Ekuitas tahun 2003
- Lampiran 17. Perhitungan WACC tahun 2003
- Lampiran 19. Perhitungan Capital Charges tahun 2003
- Lampiran 21. Perhitungan EVA tahun 2003
- Lampiran 23. Perhitungan MVA tahun 2003
- Lampiran 25. Perhitungan Return tahun 2003
- Lampiran 27. Perhitungan Beta Saham tahun 2003
- Lampiran 29. Perhitungan MBVE tahun 2003
- Lampiran 31. Perhitungan Asset Size tahun 2003
- Lampiran 33. Daftar Perusahaan LQ 45 tahun 2004 yang diteliti
- Lampiran 35. Perhitungan NOPAT tahun 2004
- Lampiran 37. Perhitungan Invested Capital tahun 2004
- Lampiran 39. Perhitungan Tingkat Hutang tahun 2004
- Lampiran 41. Perhitungan Biaya Hutang Jangka Panjang tahun 2004

- Lampiran 43. Perhitungan Tingkat Pajak tahun 2004
- Lampiran 45. Perhitungan Biaya Ekuitas tahun 2004
- Lampiran 47. Perhitungan Tingkat Ekuitas tahun 2004
- Lampiran 49. Perhitungan WACC tahun 2004
- Lampiran 51. Perhitungan Capital Charges tahun 2004
- Lampiran 53. Perhitungan EVA tahun 2004
- Lampiran 55. Perhitungan MVA tahun 2004
- Lampiran 57. Perhitungan Return tahun 2004
- Lampiran 59. Perhitungan Beta Saham tahun 2004
- Lampiran 61. Perhitungan MBVE tahun 2004
- Lampiran 63. Perhitungan Asset Size tahun 2004
- Lampiran 65. Hasil Output SPSS Frekuensi
- Lampiran 66. Hasil Output SPSS Data
- Lampiran 67. Nonparametric Correlations

