

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur ke hadirat Tuhan Yang Maha Kuasa Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, karunia serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul “**Analisis Pengaruh Variabel Fundamental dan *Economic Value Added (EVA)* terhadap *Return Saham* pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)**”. Skripsi ini disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam menempuh ujian akhir Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen di STIE Ekuitas Bandung. Selain untuk menuntaskan ujian akhir, skripsi ini juga banyak memberikan manfaat kepada penulis baik dari segi akademik maupun pengalaman yang tidak dapat penulis temukan saat di bangku kuliah.

Dengan selesainya skripsi ini tidak terlepas dari banyak pihak yang telah memberikan bantuan serta dukungan baik berupa masukan-masukan, moril maupun materiil. Untuk itu pada kesempatan ini dengan kerendahan hati dan ketulusan penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Ina Primiana, S.E., M.T., selaku Ketua STIE Ekuitas;
2. Dr. rer.nat. Martha Fani Cahyandito, S.E., M.Sc., CSRS., selaku Wakil Ketua I STIE Ekuitas;
3. Dr. H. Herry Achmad Buchory, Drs., S.E., M.M., selaku Wakil Ketua II STIE Ekuitas sekaligus dosen pembimbing yang senantiasa memberikan bimbingan dan arahan serta motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan penulisan skripsi ini;
4. Dr. Sudi Rahayu, S.E., M.M., selaku Wakil Ketua III STIE Ekuitas;

5. Ibu Maya Irjayanti, S.E., M.B.A., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen;
6. Ibu Mirza Hedismarlina Yuneline, ST., M.B.A., selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen;
7. Dr. Anton Mulyono Azis, S.E., M.T., sebagai dosen wali manajemen 5 angkatan 2011;
8. Seluruh dosen dan staf pengajar di STIE Ekuitas yang telah memberikan segenap ilmunya kepada penulis, serta staf BAAK, BAU, dan Perpustakaan STIE Ekuitas;
9. Kedua orang tuaku tercinta yang senantiasa sabar dan selalu memberikan motivasi maupun dukungan doa restu, serta kasih sayang yang berlimpah;
10. Rekan-rekan satu bimbingan yang telah berjuang bersama dan saling membantu serta memberikan saran/masukan maupun informasi;
11. Seluruh teman-teman manajemen angkatan 2011, terutama manajemen 5 atas keceriaan dan semangat yang mereka berikan;
12. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan dan ungkapkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, oleh karena itu kritik dan saran yang membangun senantiasa diharapkan agar penulis menjadi lebih baik lagi.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat memberikan banyak manfaat bagi semua pihak.

Bandung, 28 Juli 2015

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PENGESAHAN	
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Penelitian	1
1.2. Rumusan Masalah	11
1.3. Maksud dan Tujuan Penelitian	12
1.4. Kegunaan Penelitian	13
1.5. Lokasi dan Waktu Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS PENELITIAN	15
2.1. Tinjauan Pustaka	15
2.1.1. Konsep Investasi	15
2.1.2. Konsep Pasar Modal	18
2.1.3. Saham	20
2.1.3.1. Nilai Saham	22

2.1.3.2.	Keuntungan dan Risiko Investasi Saham ..	25
2.1.3.3.	Faktor Penentu Naik Turunnya Saham	26
2.1.4.	<i>Return</i> Saham	27
2.1.5.	Kinerja Perusahaan (Keuangan)	29
2.1.6.	Analisis Fundamental (<i>Fundamental Analysis</i>).....	30
2.1.6.1.	<i>Return On Equity</i> (ROE)	33
2.1.6.2.	<i>Debt to Equity Ratio</i> (DER)	35
2.1.6.3.	<i>Price to Earning Ratio</i> (PER)	36
2.1.7.	<i>Economic Value Added</i> (EVA)	37
2.2.	Kerangka Pemikiran	47
2.3.	Hipotesis Penelitian	51
BAB III	OBJEK DAN METODE PENELITIAN	52
3.1.	Objek Penelitian	52
3.1.1.	Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk. (BBNI)	52
3.1.2.	Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk. (BBRI)	53
3.1.3.	Bank Tabungan Negara (Persero) Tbk. (BBTN)	54
3.1.4.	Bank Mandiri (Persero) Tbk. (BMRI)	55
3.2.	Metode Penelitian	57
3.2.1.	Metode yang Digunakan	57
3.2.2.	Operasionalisasi Variabel Penelitian	57
3.2.3.	Populasi dan Teknik Penentuan Sampel	59
3.2.4.	Teknik Pengumpulan Data	60
3.2.5.	Jenis dan Sumber Data	61
3.2.6.	Teknik Analisis Data dan Pengujian Hipotesis	62

3.2.6.1. Statistik Deskriptif	62
3.2.6.2. Regresi Linier Berganda	62
3.2.6.3. Pengujian Hipotesis	67
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	69
4.1. Hasil Penelitian	69
4.1.1. Kondisi dan Perkembangan <i>Return On Equity</i> (ROE) pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	69
4.1.2. Kondisi dan Perkembangan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	71
4.1.3. Kondisi dan Perkembangan <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	72
4.1.4. Kondisi dan Perkembangan <i>Economic Value Added</i> (EVA) pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	73
4.1.5. Kondisi dan Perkembangan <i>Return Saham</i> pada Perusahaan BUMN Sektor Perbankan yang Terdaftar di BEI	75
4.1.6. Analisis Statistik Deskriptif	76
4.1.7. Analisis Pengujian Asumsi Klasik	78
4.1.8. Analisis Regresi Linear Berganda	83
4.1.9. Hasil Pengujian Hipotesis	85

4.1.10. Analisis Koefisien Korelasi (R) dan Koefisien	
Determinasi (R^2)	88
4.2. Pembahasan	89
4.2.1. Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap	
<i>Return Saham Bank BUMN yang Terdaftar di</i>	
Bursa Efek Indonesia (BEI)	89
4.2.2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Terhadap	
<i>Return Saham Bank BUMN yang Terdaftar di</i>	
Bursa Efek Indonesia (BEI)	90
4.2.3. Pengaruh <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) Terhadap	
<i>Return Saham Bank BUMN yang Terdaftar di</i>	
Bursa Efek Indonesia (BEI)	92
4.2.4. Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) Terhadap	
<i>Return Saham Bank BUMN yang Terdaftar di</i>	
Bursa Efek Indonesia (BEI)	93
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	94
5.1. Kesimpulan	94
5.2. Saran	96
DAFTAR PUSTAKA	98
LAMPIRAN-LAMPIRAN	
RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1	Bank BUMN yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)	52
Tabel 3.2	Operasionalisasi Variabel Penelitian	58
Tabel 4.1	Hasil Statistik Deskriptif	77
Tabel 4.2	Uji <i>Kolmogorov-Smirnov</i> (K-S)	80
Tabel 4.3	Uji Multikolinearitas	82
Tabel 4.4	Hasil <i>Run Test</i>	83
Tabel 4.5	Hasil Regresi Linear Berganda	84
Tabel 4.6	Uji ANOVA	87
Tabel 4.7	Hasil Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi	88
Tabel 4.8	Interpretasi Koefisien Korelasi	89



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	Grafik Perkembangan Harga Saham Rata-rata per Lembar pada Bank BUMN Periode 2010 - 2014	2
Gambar 2.1	Bagan Kerangka Pemikiran	50
Gambar 4.1	Grafik Perkembangan <i>Return On Equity</i> (ROE) Bank BUMN Periode 2010 – 2014	70
Gambar 4.2	Grafik Perkembangan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Bank BUMN Periode 2010 – 2014	71
Gambar 4.3	Grafik Perkembangan <i>Price to Earning Ratio</i> (PER) Bank BUMN Periode 2010 – 2014	72
Gambar 4.4	Grafik Perkembangan <i>Economic Value Added</i> (EVA) Bank BUMN Periode 2010 – 2014	74
Gambar 4.5	Grafik Perkembangan <i>Return Saham</i> Bank BUMN Periode 2010 – 2014	75
Gambar 4.6	Grafik <i>Normal P-P Plot</i>	79
Gambar 4.7	Grafik <i>Scatterplot</i>	81

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Ringkasan Kinerja dan Ikhtisar Keuangan Perusahaan
- Lampiran 2 Tabel Data EVA dan *Return* Saham Bank BUMN (2010 – 2014)
- Lampiran 3 Hasil (*Output*) SPSS
- Lampiran 4 Tabel Distribusi F dan t
- Lampiran 5 SK Bimbingan Skripsi
- Lampiran 6 *Photocopy* Kartu Bimbingan Skripsi
- Lampiran 7 Daftar Riwayat Hidup (*Curriculum Vitae*)

