DAFTAR ISI

ABSTRAK ........................................................................................................... i
KATA PENGANTAR .......................................................................................... iii
UCAPAN TERIMA KASIH ................................................................................ iv
DAFTAR TABEL ................................................................................................. xiii
DAFTAR GAMBAR .............................................................................................. xv
DAFTAR LAMPIRAN ......................................................................................... xvii

BAB I PENDAHULUAN ...................................................................................... 1
1.1 Latar Belakang Penelitian ........................................................................... 1
1.2 Identifikasi Masalah ................................................................................... 6
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian .................................................................. 7
1.4 Manfaat Penelitian ................................................................................... 7
1.5 Kerangka Pemikiran ................................................................................ 8
1.6 Hipotesis Penelitian ................................................................................ 17
1.7 Jenis dan Metode Penelitian ................................................................... 17
1.8 Lokasi dan Waktu Penelitian ................................................................... 19

BAB II TINJAUAN PUSTAKA ............................................................................ 20
2.1 Manajemen Keuangan .............................................................................. 20
   2.1.1 Pengertian Manajemen Keuangan .................................................. 20
   2.1.2 Fungsi Manajemen Keuangan ......................................................... 21
   2.1.3 Tujuan Manajemen Keuangan ........................................................ 22
2.2 Kinerja Keuangan ................................................................................... 22
   2.2.1 Pengertian Kinerja Keuangan ......................................................... 23
   2.2.2 Pengukuran Kinerja Keuangan Perusahaan .................................... 24
   2.2.3 Manfaat Penilaian Kinerja Perusahaan .......................................... 27
   2.2.4 Tujuan Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan ............................ 28
2.3 Laporan Keuangan .................................................................................. 29
2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan ........................................ 29
2.3.2 Dasar-Dasar Laporan Keuangan ...................................... 30
2.3.3 Tujuan Laporan Keuangan ............................................... 31
2.3.4 Pengguna Laporan Keuangan .......................................... 32
2.3.5 Manfaat Laporan Keuangan ............................................ 34

2.4 Rasio Keuangan ................................................................ 35
  2.4.1 Definisi Rasio Keuangan ............................................... 35
  2.4.2 Penggolongan Rasio ........................................................ 36
  2.4.3 Rasio Profitabilitas .......................................................... 38

2.5 Earning Per Share .............................................................. 39
  2.5.1 Pengertian Earning Per Share (EPS) ................................. 40
  2.5.2 Pengukuran Earning Per Share (EPS) ................................ 41
  2.5.3 Faktor-faktor yang Mempengaruhi Earning Per Share (EPS) ........................................................................ 41
  2.5.4 Keunggulan dan Keterbatasan Analisis Rasio Keuangan .. 42

2.6 Economic Value Added (EVA) .............................................. 44
  2.6.1 Pengertian Economic Value Added (EVA) ......................... 44
  2.6.2 Pengukuran Economic Value Added (EVA) ....................... 45
  2.6.3 Tolak ukur Economic Value Added (EVA) ....................... 49
  2.6.4 Kelebihan dan Kekurangan Economic Value Added (EVA) ........................................................................ 50

2.7 Market Value Added (MVA) .................................................. 51
  2.7.1 Pengertian Market Value Added (MVA) ............................. 51
  2.7.2 Pengukuran Market Value Added (MVA) ......................... 52
  2.7.3 Tolak Ukur Market Value Added (MVA) ........................... 53
  2.7.4 Kelebihan dan Kekurangan Market Value Added (MVA) 54

2.8 Harga Saham ..................................................................... 54
  2.8.1 Definisi Harga Saham ...................................................... 55
  2.8.2 Penilaian Harga Saham ................................................... 55
  2.8.3 Analisis Harga Saham ...................................................... 57
  2.8.4 Faktor- Faktor yang Mempengaruhi Harga Saham ......... 59
BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN ........................................... 65

3.1 Objek Penelitian ................................................................. 65
3.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia ........................................ 65
3.1.2 Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti ..................... 68

3.2 Metode Penelitian ............................................................... 80
3.2.1 Jenis dan Sumber Data ...................................................... 81
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data .............................................. 82
3.2.3 Operasionalisasi Variabel ............................................... 83
3.2.4 Populasi dan Sampel ....................................................... 87
3.2.5 Teknik Pengolahan dan Analisis Data .............................. 88
   3.2.5.1 Analisis Keuangan (Perkembangan Setiap Variabel) ....... 88
   3.2.5.2 Analisis Statistik dalam Menentukan Perbandingan .......... 90
   3.2.5.3 Analisis Statistik dalam Menentukan Pengaruh ...93

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN ....................... 104

4.1 Perkembangan *Earning Per Share* (EPS), *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................................................. 104
4.1.1 Perkembangan *Earning Per Share* (EPS) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100
4.1.2 Perkembangan Economic Value Added (EVA) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 110
4.1.2.1 Net Operating After Tax (Nopat) ......................... 111
4.1.2.2 Invested Capital ............................................. 116
4.1.2.3 Weighted Average Cost Of Capital (WACC) .... 122
4.1.2.4 Economic Value Added (EVA) .......................... 128
4.1.3 Perkembangan Market Value Added (MVA) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 135
4.1.3.1 Market Value Of Equity .................................. 136
4.1.3.2 Book Value of Equity .................................... 142
4.1.3.3 Market Value Added (MVA) ............................. 147
4.1.4 Perkembangan Harga Saham pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 152
4.2 Perbandingan Economic Value Added (EVA) dengan Earning Per Share (EPS) pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 159
4.3 Perbandingan Market Value Added (MVA) dengan Earning Per Share (EPS) pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 163
4.4 Perbandingan Economic Value Added (EVA) dengan Market Value Added (MVA) pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 .............................................................. 166
4.5 Pengaruh Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 Secara Simultan .............................................................. 169
4.5.1 Uji Asumsi Klasik ............................................... 169
4.5.2 Koefisien Korelasi Berganda .................................................. 174
4.5.3 Analisis Regresi Berganda .................................................. 174
4.5.4 Koefisien Determinasi .......................................................... 176
4.5.5 Pengujian Hipotesis .............................................................. 176

4.6 Pengaruh Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), dan Earning Per Share (EPS) terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 Secara Parsial ................................................................. 178

4.6.1 Pengaruh Earning Per Share (EPS), terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................................................. 178
4.6.1.1 Koefisien Korelasi ............................................................. 179
4.6.1.2 Koefisien Determinasi ....................................................... 179
4.6.1.3 Pengujian Hipotesis .......................................................... 180

4.6.2 Pengaruh Economic Value Added (EVA), terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ....................................................... 181
4.6.2.1 Koefisien Korelasi ............................................................. 181
4.6.2.2 Koefisien Determinasi ....................................................... 182

4.6.3 Pengaruh Market Value Added (MVA), terhadap Harga Saham pada Perusahaan di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ....................................................... 184
4.6.3.1 Koefisien Korelasi ............................................................. 184
4.6.3.2 Koefisien Determinasi ....................................................... 185
4.6.3.3 Pengujian Hipotesis .......................................................... 186

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN ..................................................... 188
5.1 Kesimpulan ................................................................. 188
5.2 Saran ................................................................. 192

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN
DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Persentase Kinerja Perusahaan yang Termasuk KOMPAS 100 Periode 2008-2012 ................................................................. 5
Tabel 1.2 Penelitian Terdahulu ................................................................................. 14
Tabel 3.3 Operasional Variabel ............................................................................. 86
Tabel 3.2 Daftar Sampel Penelitian ..................................................................... 88
Tabel 3.4 Interpretasi Koefisien Korelasi Nilai r .............................................. 98
Tabel 4.1 Kondisi Earning Per Share (EPS), pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) .................................................................................. 105
Tabel 4.2 Kondisi Net Operating Profit After Tax (NOPAT) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ..... 112
Tabel 4.3 Kondisi Invested Capital pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ....... 117
Tabel 4.4 Kondisi Weighted Average Cost of Capital (WACC) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ................................................................. 124
Tabel 4.5 Kondisi Economic Value Added (EVA) pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) .................................................................................. 130
Tabel 4.6 Kondisi Market Value of Equity pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ..... 137
Tabel 4.7 Kondisi Book Value of Equity pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ..... 142
Tabel 4.8 Kondisi Market Value Added pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (dalam juta rupiah) ..... 147
Tabel 4.9 Kondisi Harga Saham, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 (per lembar saham) ..... 153
Tabel 4.10 Uji Rata-Rata EPS dan EVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 160
Tabel 4.11 Uji Independent Sample T-Test EPS dan EVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 161
Tabel 4.12 Uji Rata-Rata EPS dan MVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 163
Tabel 4.13 Uji Independent Sample T-Test EPS dan MVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 164
Tabel 4.14 Uji Rata-Rata EVA dan MVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 166
Tabel 4.15 Uji Independent Sample T-Test EVA dan MVA pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 167
Tabel 4.16 Uji Normalitas .......................................................... 170
Tabel 4.17 Uji Multikolinieritas Untuk LN Harga Saham = f(LN EVA, LN MVA, LN EPS) .......................................................... 171
Tabel 4.19 Hasil Uji Autokorelasi .................................................. 173
Tabel 4.20 Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Simultan Earning Per Share (X_1), Economic Value Added (X_2), dan Market Value Added (X_3) terhadap harga Saham (Y) ............. 174
Tabel 4.21 Regresi Berganda antara EPS (X_1), EVA (X_2), dan MVA (X_3) dengan Harga Saham (Y) .......................................................... 175
Tabel 4.22 Pengujian Hipotesis (Uji F) pengaruh variabel EPS (X_1), EVA (X_2), dan MVA (X_3) terhadap harga saham (Y) ......................... 177
Tabel 4.23 Koefisien Korelasi dan Koefisien Determinasi Parsial Pengaruh EPS (X_1) terhadap Harga Saham (Y) ......................... 179
Tabel 4.24 Pengujian Hipotesis (Uji t) Pengaruh Variabel EPS (X_1) terhadap Harga Saham (Y) .......................................................... 180
DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-Rata Persentasi Peningkatan Perusahaan yang Termasuk KOMPAS 100 dari Periode 2008-2012............................................................5
Gambar 1.2 Kerangka pemikiran .............................................................................. 16
Gambar 4.1 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Robinsi Per Share (EPS) per 
ahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 
Periode 2008-2012 ......................................................................................... 109
Gambar 4.2 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Robinsi Per Share (EPS) 
Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar 
di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ...................................................... 110
Gambar 4.3 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Net Operating Profit 
After Tax (NOPAT) per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar 
di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ...................................................... 115
Gambar 4.4 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Net Operating Profit After Tax 
(NOPAT) Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang 
Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ...................... 116
Gambar 4.5 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Invested Capital per Tahun, 
pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 
2008-2012 .................................................................................................. 121
Gambar 4.6 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Invested Capital Selama 
Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks 
Kompas100 Periode 2008-2012 ..................................................................... 121
Gambar 4.7 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Weighted Average Cost 
Of Capital (WACC) per Tahun, pada Perusahaan yang 
Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ..................... 127
Gambar 4.8 Grafik Perkembangan Rata-Rata 
Weighted Average Cost Of 
Capital (WACC) Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan 
Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ...... 128
Gambar 4.9  Grafik Perkembangan Rata-Rata Economic Value Added (EVA) per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012................................................. 134

Gambar 4.10  Grafik Perkembangan Rata-Rata Economic Value Added (EVA) Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012................................. 135

Gambar 4.11  Grafik Perkembangan Rata-Rata Market Value of Equity per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012........................................... 140

Gambar 4.12  Grafik Perkembangan Rata-Rata Market Value of Equity Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ........................................ 141

Gambar 4.13  Grafik Perkembangan Rata-Rata Book Value of Equity per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012........................................... 145

Gambar 4.14  Grafik Perkembangan Rata-Rata Book Value of Equity Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012................................. 146

Gambar 4.15  Grafik Perkembangan Rata-Rata Market Value Added per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012.................................................. 151

Gambar 4.16  Grafik Perkembangan Rata-Rata Market Value Added Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 152

Gambar 4.17  Grafik Perkembangan Rata-Rata Harga Saham per Tahun, pada Perusahaan yang Terdaftar di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012.................................................. 158

Gambar 4.18  Grafik Perkembangan Rata-Rata Harga Saham Selama Periode 2008-2012 per Perusahaan Yang Terdaftar Di Indeks Kompas100 Periode 2008-2012 ................................. 159

Gambar 4.18  Grafik Scatterplot................................................................. 172
DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Output SPSS
Lampiran 2 : Tabel Durbin Watson
Lampiran 3 : Fotocopy Kartu Bimbingan
Lampiran 4 : Daftar Riwayat Hidup