

Portfolio analysis

 KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN	KELOMPOK PENELITIAN UNIVERSITAS PADJADJARAN
Disusun oleh	13 MAY 2007
Disetujui oleh	2409/EA/HD.5/2007
Disetujui oleh	: R/ 332.6 Fnf 07
Disetujui oleh	

**PENGARUH ROA, ROE, NPM, EVA, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP PENGARUH HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001-2005)**

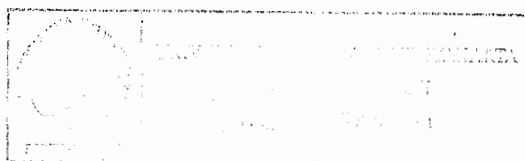
SKRIPSI

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana Ekonomi (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Disusun Oleh :
Fifi Ika Sutanto
NPM : 03 04 14096

**FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA
Maret 2007**



SKRIPSI

**PENGARUH ROA, ROE, NPM, EVA, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001-2005)**

Disusun Oleh:
Fifi Ika Sutanto
NPM : 03 04 14096

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing Utama



I Putu Sugiarta S., SE., M.Si.

Tanggal 9 Maret 2007

SKRIPSI

PENGARUH ROA, ROE, NPM, EVA DAN ARUS KAS OPERASI TERHADAP HARGA SAHAM (STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM INDEKS LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001-2005)

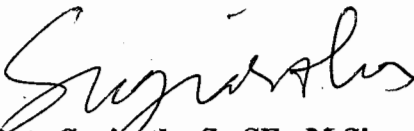
Yang dipersiapkan dan disusun oleh :

**Fifi Ika Sutanto
NPM : 03 04 14096**

**Telah dipertahankan di depan panitia penguji pada tanggal 21 April 2007
dan dinyatakan telah memenuhi persyaratan untuk mencapai derajat
Sarjana Ekonomi (S1) pada Program Studi Akuntansi**

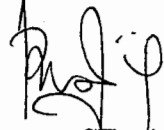
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji

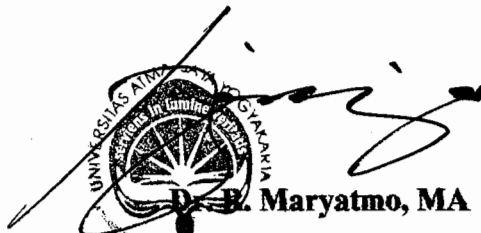

I Putu Sugiarta S., SE., M.Si.

Anggota Panitia Penguji


Endang Raino W., SE., M.Si.


Pratiwi Budiharta, SE., Akt., MSA

**Yogyakarta, 21 April 2007
Dekan Fakultas Ekonomi
Universitas Atma Jaya Yogyakarta**


D. B. Maryatmo, MA

**FAKULTAS
EKONOMI**

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH ROA, ROE, NPM, EVA, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP HARGA SAHAM (Studi Empiris pada Perusahaan
yang Masuk dalam Indeks LQ 45 di BEJ Tahun 2001-2005)**

Benar-benar hasil karya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tidak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi dalam catatan perut atau daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 9 Maret 2007

Yang menyatakan



Fifi Ika Sutanto

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas berkat dan kasih karunia yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini. Dalam penyelesaian skripsi ini, penulis banyak mendapatkan bantuan, dorongan, doa dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih dan penghargaan yang tulus kepada:

1. Bapak I Putu Sugiarta S., SE., M.Si selaku dosen pembimbing yang telah membimbing dengan sabar, mengarahkan, dan mendorong penulis selama menyelesaikan penulisan skripsi ini.
2. Bapak Dekan dan segenap Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan kepada penulis selama kuliah.
3. Papa, Mama, dan adikku tercinta Feli yang selalu mendukung doa, memberikan semangat dan motivasi bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
4. Seseorang yang spesial (Johan) yang telah mengisi hari-hari penulis dengan cinta dan selalu menemani, mendukung doa, dan memberikan semangat bagi penulis.
5. Sahabat-sahabat yang selalu membuat penulis ceria dan gembira (Febri, Eni, Luluk, Vinka, Christian, Stephen, Heri).
6. Teman-teman kost di Dirgantara I / 11 A yang telah banyak membantu dan terus mendukung penulis (*especially for* Indah, Kristin, Sansan, Dewi).

7. Semua pihak dan teman-teman yang telah banyak membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

Yogyakarta, 14 Maret 2007

Penulis

Fifi Ika S.

MOTTO

Amsal 1 : 7a

Takut akan TUHAN adalah permulaan pengetahuan

Amsal 2 : 6

Karena TUHANlah yang memberikan hikmat, dari mulut-Nya datang pengetahuan dan kepandaian

Amsal 3 : 5

Percayalah kepada TUHAN dengan segenap hatimu, dan janganlah bersandar kepada pengertianmu sendiri

Amsal 16 : 3

Serahkanlah perbuatanmu kepada TUHAN, maka terlaksanalah segala rencanamu

Amsal 16 : 9

Hati manusia memikir-mikirkan jalannya, tetapi TUHANlah yang menentukan arah langkahnya



serviens in lumine veritatis

Skripsi ini kupersembahkan untuk

- **Jesus Christ**
- **Papa, Mama dan adikku tercinta**
- **Johan C.**

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Persetujuan Pembimbing	ii
Halaman Pengesahan Skripsi	iii
Halaman Pernyataan	iv
Kata Pengantar	v
Halaman Motto	vii
Halaman Persembahan	viii
Daftar Isi	ix
Daftar Tabel	xii
Intisari	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah	1
1.2. Perumusan Masalah	5
1.3. Batasan Masalah	5
1.4. Tujuan Penelitian	6
1.5. Manfaat Penelitian	6
1.6. Sistematika Penulisan	7
BAB 2. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	8
2.1. Laporan Keuangan	8
2.1.1. Pengertian Laporan Keuangan	8
2.1.2. Tujuan Laporan Keuangan	9
2.1.3. Manfaat Laporan Keuangan	11

2.2. Analisis Rasio Keuangan	12
2.3. <i>Economic Value Added</i> (EVA)	15
2.3.1. Pengertian EVA	15
2.3.2. Biaya Modal (<i>Cost of Capital</i>) dan WACC (<i>Weighted Average Cost of Capital</i>)	16
2.3.3. Manfaat EVA	18
2.3.4. Keunggulan dan Kelemahan EVA	18
2.4. Laporan Arus Kas	19
2.4.1. Manfaat Laporan Arus Kas	21
2.4.2. Klasifikasi Arus Kas	22
2.4.3. Arus Kas Operasi	24
2.5. Saham	26
2.5.1. Pengertian dan Jenis Saham	26
2.5.2. Harga Saham	27
2.6. Penelitian Terdahulu dan Pengembangan Hipotesis	28
BAB 3. METODA PENELITIAN	31
3.1. Sampel	31
3.2. Data	33
3.2.1. Sumber Data	33
3.2.2. Periode Penelitian	34
3.3. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
3.4. Model Statistika Analisis Data	36
3.4.1. Uji Normalitas	37

3.4.2. Uji Heteroskedastisitas	37
3.4.3. Pengujian Hipotesis	38
BAB 4. ANALISA DATA	40
4.1. Uji Normalitas	40
4.2. Uji Heteroskedastisitas	40
4.3. Hasil Analisis	41
4.3.1. Analisa Regresi Linier Berganda	41
4.3.2. Uji t	43
4.3.3. Uji <i>Goodness of Fit</i> (R^2)	44
4.4. Pembahasan	44
BAB 5. KESIMPULAN DAN SARAN	47
5.1. Kesimpulan	47
5.2. Keterbatasan Penelitian	47
5.3. Saran	48
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Daftar Perusahaan Sampel	32
Tabel 4.1. Hasil Uji Normalitas	40
Tabel 4.2. Hasil Uji Heteroskedastisitas	41
Tabel 4.3. Hasil Analisis Regresi Berganda	42
Tabel 4.4. Hasil Perhitungan Uji t	43

**PENGARUH ROA, ROE, NPM, EVA, DAN ARUS KAS OPERASI
TERHADAP HARGA SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN YANG MASUK DALAM
INDEKS LQ 45 DI BEJ TAHUN 2001-2005)**

Disusun Oleh :

Fifi Ika Sutanto

NPM : 03 04 14096

Pembimbing:

I Putu Sugiarta S., SE., M.Si.

Intisari

Tujuan perusahaan secara umum adalah untuk meningkatkan atau memaksimumkan nilai perusahaan. Bagi perusahaan yang menjual sahamnya ke pasar modal (*go public*), nilai perusahaan akan dicerminkan oleh harga sahamnya. Dalam kegiatan pasar modal, salah satu informasi yang membantu investor dalam pengambilan keputusan investasi adalah laporan keuangan perusahaan yang dapat digunakan untuk memperkirakan tingkat keuntungan yang akan diperoleh dari suatu saham dan mempertimbangkan harga saham yang ditawarkan. Laporan keuangan akan banyak memberikan manfaat bagi penggunanya, apabila laporan tersebut dianalisa lebih lanjut sebelum dimanfaatkan sebagai alat bantu pembuat keputusan. Salah satu bentuk pemrosesan informasi akuntansi adalah dalam bentuk rasio.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh ROA, ROE, NPM, EVA, dan arus kas operasi terhadap harga saham pada perusahaan LQ 45 yang terdaftar di BEJ. Jumlah sample yang digunakan untuk analisis data berjumlah 15 perusahaan. Alat analisis yang digunakan untuk menguji hipotesis dalam penelitian ini adalah uji signifikansi individual (uji t). Berdasarkan hasil pengujian signifikansi individual dapat ditunjukkan bahwa secara individual variabel yang berpengaruh terhadap harga saham adalah ROE.

Kata kunci: ROA, ROE, NPM, EVA, arus kas operasi, harga saham