

ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM BLUE CHIP PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG SAHAMNYA TERCATAT DI BURSA EFEK SURABAYA

SKRIPSI

DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN AKUNTANSI



A. 23 95 / 98
KUS
A

Diajukan oleh :

DWITARANI KUSUMASTUTI

No. Pokok : 049414538

KEPADA

FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA

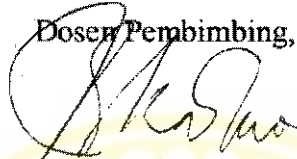
SURABAYA

1998

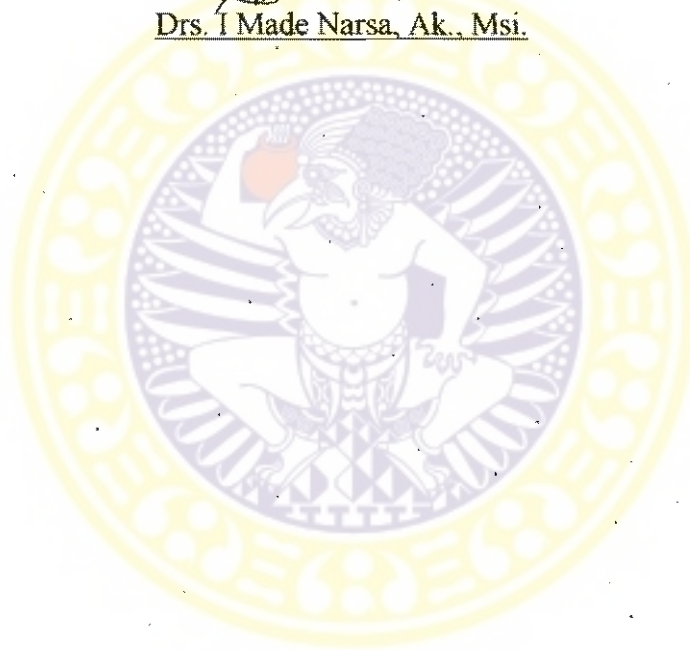
Surabaya, *15 Mei* 1998

Diterima dengan baik dan siap diuji

Dosen Pembimbing,



Drs. I Made Narsa, Ak., Msi.



SKRIPSI

**ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)
TERHADAP HARGA SAHAM BLUE CHIP PERUSAHAAN GO PUBLIC
YANG SAHAMNYA TERCATAT DI BURSA EFEK SURABAYA**

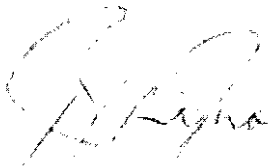
DIAJUKAN OLEH:

DWITARANI KUSUMASTUTI

No. Pokok : 049414538

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

DOSEN PEMBIMBING,



Drs. I MADE NARSA, Ak., M.Si.

TANGGAL...12/12/13

KETUA PROGRAM STUDI,



Drs. WIDI HIDAYAT, Ak., M.Si.

TANGGAL 20/2/13

ANALISIS PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA) TERHADAP HARGA SAHAM BLUE CHIP PERUSAHAAN GO PUBLIC YANG SAHAMNYA TERCATAT DI BURSA EFEK SURABAYA DWITARANI KUSUMASTUTI

ABSTRAKSI

Para investor saham telah lama mencari suatu ukuran kinerja perusahaan yang secara "adil" memperhatikan juga kepentingan mereka. *Economic Value Added (EVA)* merupakan suatu alat ukur kinerja operasional perusahaan yang memperhitungkan apa yang selama ini diabaikan oleh alat ukur kinerja konvensional lainnya, yaitu *total cost of capital*, termasuk juga biaya modal saham. Di negara tempat EVA pertama kali dikembangkan dan dipopulerkan, yaitu Amerika Serikat, terbukti bahwa EVA berkorelasi secara hampir sempurna dengan harga saham.

Dalam penelitian ini akan diketahui apakah, secara empiris, korelasi antara EVA dengan harga saham tersebut juga berlaku di pasar modal Indonesia, khususnya untuk perusahaan yang sahamnya terdaftar di Bursa Efek Surabaya. Dipilihnya saham *blue chip* didasari pemikiran bahwa EVA belum umum digunakan oleh para investor dalam pertimbangan investasinya. Penulis ingin mengetahui apakah perusahaan yang sahamnya begitu laris tersebut juga telah mempergunakan modalnya secara efisien, atau dengan kata lain apakah EVA-nya juga baik. Juga ingin diketahui sejauh manakah pengaruh perubahan EVA tersebut terhadap harga saham *blue chip*-nya.

Penelitian ini bersifat penelitian investigasi (*formalized*) yang dirancang sebagai penelitian empiris dengan penggunaan data sekunder dan bersifat kuantitatif. Bertujuan kasualistik, penelitian ini menguji hubungan sebab akibat antar variabel, yang dalam hal ini adalah EVA dan harga saham *blue chip*. Penelitian dilakukan atas perusahaan-perusahaan yang sahamnya terdaftar di Bursa Efek Surabaya, yang juga sahamnya termasuk dalam kategori *blue chip*.

Pengambilan sampel dilakukan dengan cara *multiple step sampling*. Yang menjadi sampel dari penelitian ini adalah 16 perusahaan yang sahamnya terdaftar di BES sebelum tahun 1994 dan termasuk dalam kategori saham *blue chip*. Teknik analisis dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi sederhana dengan bantuan program Microstat.

Dari hasil analisis yang telah dilakukan, didapatkan koefisien korelasi (r) sebesar 0,573 sehingga dapat diambil kesimpulan bahwa EVA mempunyai korelasi dengan harga saham, dan korelasi tersebut bersifat positif dan signifikan.

Terdapat pula temuan ikutan yaitu bahwa hasil analisis kemungkinan besar dipengaruhi oleh predikat *blue chip* yang disandang oleh saham yang diteliti dan penggunaan indikator-indikator kinerja lain yang digunakan oleh investor serta kondisi pasar modal Indonesia yang bersifat *weak form efficient*.