



UNIVERSITAS INDONESIA
FAKULTAS EKONOMI

SKRIPSI

Analisa Pengaruh Economic Value Added (EVA), Net Operating Profit After Tax (NOPAT), dan Cash Flow Operations (CFO) terhadap Return dan Abnormal Return (Penelitian Empiris di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2003)

Diajukan Oleh :
RINA
0604004108

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI
DEPARTEMEN AKUNTANSI
2008**

Analisis pengaruh ..., Rina, FE UI, 2008

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT karena atas rahmat Nya, penulis dapat menyelesaikan penulisan karya akhir ini.

Karya akhir ini merupakan salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Sarjana Reguler (S1) Jurusan Akuntansi di Universitas Indonesia, Depok. Penulis menyadari bahwa karya akhir ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan yang telah diberikan berbagai pihak. Oleh karena itu melalui kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak yang telah memberikan bantuan, dukungan, dan bimbingan yang diberikan selama penyelesaian karya akhir ini yaitu :

1. Bapak Dr. Chaerul D. Djakman, selaku Ketua Departemen FEUI.
2. Ibu Dr. Dwi Martani, selaku Sekretaris Departemen Akuntansi FEUI sekaligus dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan masukan selama proses penyusunan karya akhir.
3. Seluruh dosen pengajar dan staf administrasi Program Sarjana Reguler Akuntansi FEUI, atas segala kerja kerasnya.
4. Keluarga saya yang telah banyak memberikan dukungan moral dan materil terutama untuk mama tercinta.
5. Pangeranku, Iwan Suryanegara berkat dukungan kamu karya akhir ini bisa aku jalankan tepat waktu dan penuh semangat. *I Love you!*
6. Teman-teman angkatan 2004 Akuntansi UI, terima kasih atas persahabatan dan kebaikanya selama perkuliahan.

7. Sahabatku, Amalia, Britany, Rika yang menjadi tempat aku berbagi mengenai karya akhir ini. *Thank you so much!*
8. Dan semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa karya akhir ini masih jauh dari kesempurnaan, karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang bermanfaat dari semua pihak. Semoga karya akhir ini bermanfaat bagi semua pihak terutama bagi pengembangan ilmu manajemen keuangan secara umum.

Jakarta, 8 Januari 2008

Penulis

Nama Mahasiswa : Rina
Nomor Mahasiswa : 0604004108
Program studi : Akuntansi
Konsentrasi : Manajemen Keuangan
Judul Karya Akhir : Analisa Pengaruh *Economic Value Added (EVA), Net Operating Profit After Tax (NOPAT), dan Cash Flow Operations (CFO)* terhadap *Return dan Abnormal Return* (Penelitian Empiris di Bursa Efek Jakarta Periode 2000-2003)

Depok, 14 Januari 2008

Ketua Program Studi

Pembimbing Karya Akhir

Dr. Chaerul D. Djakman

Dr. Dwi Martani

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA AKHIR

Saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Rina
No Mahasiswa : 0604004108
Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Dengan ini menyatakan sebagai berikut :

- 1) Karya akhir yang berjudul :
ANALISA PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), NET OPERATING PROFIT AFTER TAX (NOPAT), DAN CASH FLOW OPERATION (CFO) TERHADAP RETURN DAN ABNORMAL RETURN
Penelitian yang terkait dengan karya akhir ini merupakan hasil kerja saya sendiri.
- 2) Setiap ide atau kutipan dari karya orang lain baik merupakan publikasi atau bentuk lainnya dalam karya akhir ini telah diakui sesuai dengan standar prosedur referensi dalam disiplin ilmu.
- 3) Saya juga mengakui bahwa karya akhir ini dapat dihasilkan berkat bimbingan dan dukungan penuh dari pembimbing saya yaitu:
Dr. Dwi Martani.

Apabila dikemudian hari diketemukan adanya kecurangan akademik dalam karya akhir ini maka gelar akademik saya dapat ditarik sesuai dengan ketentuan dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia

Jakarta, 8 Januari 2008

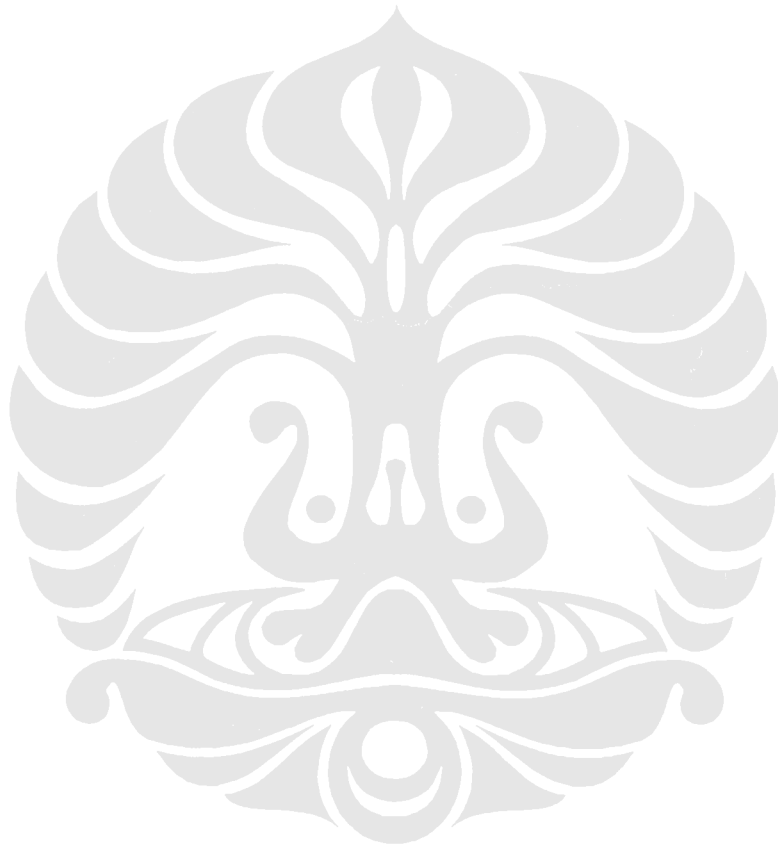
Rina

DAFTAR ISI

KATA PENGANTAR.....	i
ABSTRAK.....	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR TABEL.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
BAB 1 PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	3
1.3 Tujuan dan Manfaat Penelitian.....	4
1.4 Ruang Lingkup dan Keterbatasan Penelitian.....	4
1.5 Metode Penelitian.....	5
1.6 Sistematika Penulisan.....	5
BAB 2 KAJIAN TEORITIS	
2.1 Economic Value Added (EVA).....	7
2.2 Net Operating Profit After Tax (NOPAT).....	12
2.3 Cash Flow Operation (CFO).....	13
2.4 Penelitian yang Pernah Dilakukan.....	14
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	
3.1 Kerangka Pemikiran.....	20
3.2 Ruang Lingkup Penelitian.....	21
3.3. Jenis Penelitian.....	21

3.4	Prosedur Pemilihan Sampel.....	21
3.5	Jenis dan Sumber Data.....	22
3.6	Identifikasi Variabel.....	22
3.7	Definisi Operasional.....	23
3.8	Metode Analisis dan Pengujian.....	26
3.9	Spesifikasi Model.....	26
3.10	Uji Statistik.....	28
3.11	Uji Asumsi Klasik.....	30
BAB 4	ANALISA DAN PEMBAHASAN	
4.1	Rata-rata Pergerakan EVA dan Return Saham.....	33
4.2	Analisa Deskriptif EVA, NOPAT, dan CFO.....	35
4.3	Pengaruh EVA, NOPAT, dan CFO Secara Individual Terhadap Return.....	36
4.4	Pengaruh EVA, NOPAT, dan CFO Secara Simultan Terhadap Return.....	39
4.5	Pengaruh EVA, NOPAT, dan CFO Secara Individual Terhadap Abnormal Return...43	
4.6	Pengaruh EVA, NOPAT, dan CFO Secara Simultan Terhadap Abnormal Return...46	
4.7	Analisa Deskriptif Δ EVA, Δ NOPAT, dan Δ CFO.....	50
4.8	Pengaruh Δ EVA, Δ NOPAT, dan Δ CFO Secara Individual Terhadap Return.....	51
4.9	Pengaruh Δ EVA, Δ NOPAT, dan Δ CFO Secara Simultan Terhadap Return.....	54
4.10	Pengaruh Δ EVA, Δ NOPAT, dan Δ CFO Secara Individual Terhadap AbReturn.....	58
4.11	Pengaruh Δ EVA, Δ NOPAT, dan Δ CFO Secara Simultan Terhadap AbReturn.....	63
4.12	Analisa Perbandingan Parameter Return dan Abnormal Return.....	65
BAB 5	KESIMPULAN DAN SARAN	66
5.1	Kesimpulan.....	66
5.2	Saran.....	68

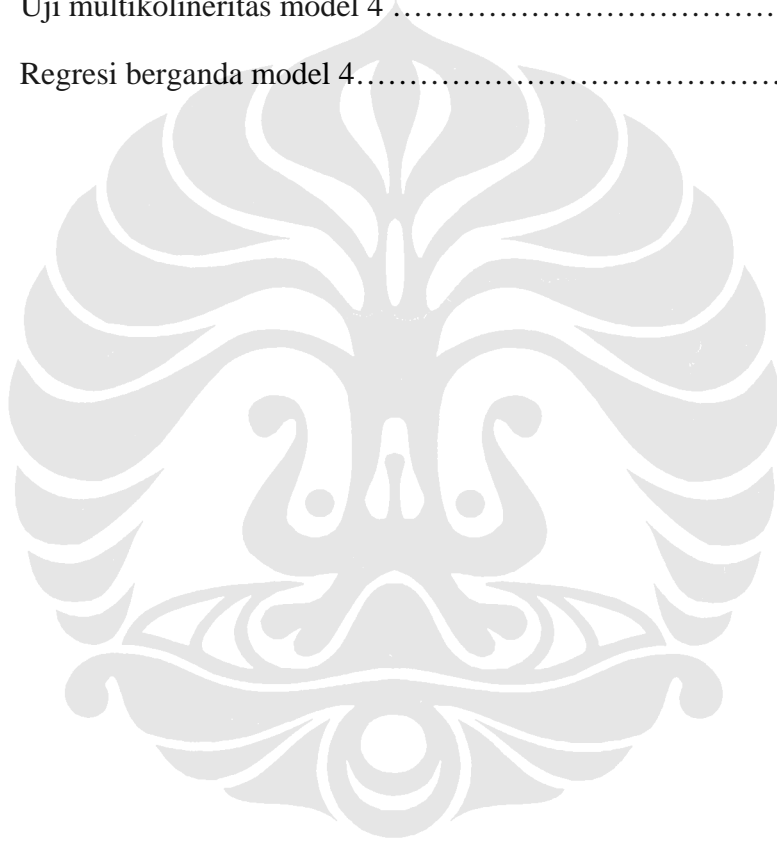
DAFTAR PUSTAKA.....69
LAMPIRAN.....72



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1	Ringkasan penelitian terdahulu.....	19
Tabel 3.1	Distribusi penentuan sampel.....	22
Tabel 4.1	Komposisi EVA dan return perusahaan sampel.....	37
Tabel 4.2	Statistik deskriptif variabel model 1.....	39
Tabel 4.3	Korelasi model 1.....	40
Tabel 4.4	Hasil uji regresi individual model 1.....	41
Tabel 4.5	Hasil uji regresi berganda model 1.....	43
Tabel 4.6	Uji normalitas model 1.....	44
Tabel 4.7	Uji multikolinearitas model 1.....	45
Table 4.8	Uji heteroskedastisitas model 1.....	46
Table 4.9	Korelasi model 2.....	47
Table 4.10	Hasil uji regresi sederhana model 2.....	48
Table 4.11	Uji normalitas model 2.....	50
Tabel 4.12	Uji heretoskedastisitas model 2.....	51
Tabel 4.13	Uji autokolerasi model 2.....	52
Table 4.14	Uji multikolinearitas model 2.....	52
Tabel 4.15	Uji regresi berganda model 2.....	53
Tabel 4.16	Deskripsi statistik model 3.....	54
Table 4.17	Korelasi model 3.....	55
Table 4.18	Hasil uji regresi sederhana model 3.....	56
Tabel 4.19	Analisa regresi model 3.....	58
Table 4.20	Uji normalitas model 3.....	59
Table 4.21	Uji multikolinearitas model 3.....	60

Tabel 4.22 Uji heteroskedastisitas model 3.....	61
Tabel 4.23 Korelasi model 4.....	62
Tabel4.24 Hasil uji regresi sederhana model 4.....	63
Tabel 4.25 Uji normalitas model 4.....	65
Table 4.26 Uji heteroskedastisitas.....	66
Table 4.27 Uji autokolerasi model 4.....	67
Table 4.28 Uji multikolineritas model 4	67
Table 4.29 Regresi berganda model 4.....	68



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Hubungan EVA, NOPAT, dan CFO dengan return dan abnormal return.....	21
Gambar 4.1 Pergerakan rata-rata EVA dan return saham.....	37

