

**PENGARUH EVA, EVA MOMENTUM DAN *MARKET RISK*  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
SEKTOR PROPERTY DAN REALESTATE  
DI BURSA EFEK INDONESIA**



Proposal Skripsi Oleh:

**HERIYANTO**

**01111001049**

**Manajemen**

*Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Meraih  
Gelar Sarjana Ekonomi*

**KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS SRIWIJAYA  
FAKULTAS EKONOMI**

**2015**

LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF

Pengaruh EVA, EVA Momentum Dan Market Risk Terhadap Return Saham  
Perusahaan Sektor Property Dan Realstate Di Bursa Efek Indonesia

Disusun oleh :

Nama : Heriyanto  
NIM : 01111001049  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen  
Bidang Kajian/Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Disetujui untuk digunakan dalam ujian komprehensif.

Tanggal Persetujuan

Dosen Pembimbing

Tanggal

Ketua

: 24 November 2015

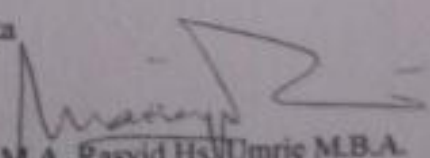
  
H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP : 196211121989111001

Tanggal

Anggota

: 07 Desember 2015

  
Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A.

NIP : 195411021976021001

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

PENGARUH EVA, EVA MOMENTUM DAN *MARKET RISK* TERHADAP *RETURN*  
SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTI DAN *REAL ESTATE*  
DI BURSA EFEK INDONESIA

Disusun Oleh :

Nama : Herlyanto  
NIM : 01111001049  
Fakultas : Ekonomi  
Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian/ Konsentrasi : Manajemen Keuangan

Telah diuji di depan panitia ujian komprehensif pada tanggal 17 Desember 2015 dan telah memenuhi syarat untuk diterima.

Panitia Ujian Komprehensif

Inderalaya, 17 Desember 2015

Ketua

H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP : 196211121989111001

Anggota

Drs. H.M.A. Rasyid Hs Umrie, M.B.A

NIP : 195411021976021001

Anggota

Drs. H. Islahuddin Daud, M.M

NIP : 195306241984031001

Mengetahui,

Ketua Jurusan Manajemen

Dr. Zakaria Wahab, M.B.A

NIP : 195707141984031005

**Pengaruh EVA, EVA Momentum dan *Market Risk* terhadap  
Return Saham Perusahaan Sektor Property dan  
Real estate di Bursa Efek Indonesia**

**Heriyanto**

Manajemen / Fakultas Ekonomi

Herijusmiyanto91@gmail.com

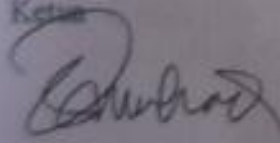
*Abstract*

*This study was conducted for the purpose of evaluating the effect of eva, momentum eva and market risk on stock return. The sample of the study is of companies included in the property and real estate sector listed in the Indonesia stock exchange during 2012-2014 and selected based on the purposive sampling. The hypothesis was tested by using multiple regression analysis. The results of the study indicated that simultaneously that eva, momentum eva, and market risk had no significant effect on stock return. Partially, the result, shows that eva, momentum eva had no significant effect on stock return, meanwhile market risk had a significant negative effect on the stock return.*

*Keywords: eva, momentum eva, market risk, return saham*

Dosen Pembimbing,

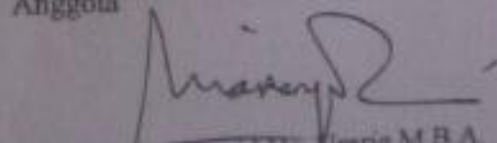
Ketua



H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

NIP : 196211121989111001

Anggota



Drs. H.M.A. Rasyid Hs. Umrie M.B.A.

NIP : 196411021976021001

## SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Heriyanto

NIM : 01111001049

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Bidang Kajian : Manajemen Keuangan

Menyatakan dengan sesungguhnya skripsi yang berjudul:

Pengaruh EVA, EVA Momentum dan *Market Risk* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Sektor Properti dan *Real estate* di Bursa Efek Indonesia

Pembimbing :

Ketua : H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D

Anggota : Drs. H.M.A. Rasyid Hs Umrie, M.B.A

Tanggal Ujian : 17 Desember 2015

adalah benar hasil karya sendiri. Dalam skripsi ini tidak ada kutipan karya orang lain yang tidak disebutkan sumbernya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya, dan apabila pernyataan saya ini tidak benar dikemudian hari, saya bersedia dicabut predikat kelulusan dan gelar kesarjanaan.

Inderalaya, 18 Desember 2015

Pembuat Pernyataan,

Heriyanto

NIM : 01111001049

## KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah Robbil'aalamiin, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT karena berkat rahmat, karunia dan ridha-Nya penulis akhirnya dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh EVA, EVA Momentum dan Market Risk Terhadap Return Saham Perusahaan Sektor Properti dan Real estate di Bursa Efek Indonesia”**. Skripsi ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat Sarjana Ekonomi Strata Satu (S-1) Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya.

Data utama yang digunakan dalam skripsi ini adalah data sekunder perusahaan yang diperoleh melalui akses website Bursa Efek Indonesia. Skripsi ini membahas mengenai pengaruh EVA, EVA Momentum, dan Market risk terhadap return saham. Hasil penelitian ini menunjukkan tidak adanya pengaruh yang signifikan variabel EVA, EVA Momentum terhadap return dan variabel market risk berpengaruh negatif signifikan terhadap return saham.

Selama penelitian dan penyusunan skripsi ini, penulis tidak luput dari berbagai kendala. Kendala tersebut dapat diatasi berkat bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Allah SWT atas seluruh nikmat dan hidayah-Nya
2. Prof.Dr. Hj. Badia Perizade, M.B.A Rektor Universitas Sriwijaya

3. Prof. Dr. Taufik Marwa, S.E, M.Si Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Sriwijaya
4. Dr. Zakaria Wahab, M.M Ketua Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya
5. Welly Nailis, SE., M.M. Sekretaris Jurusan Manajemen Universitas Sriwijaya
6. H. Isnurhadi, M.B.A., Ph.D dan Drs. H.M.A Rasyid Hs Umrie, M.B.A selaku dosen pembimbing yang telah rela mengorbankan waktu, tenaga, pikiran, dan ilmunya untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Drs. H. Ahmad Widad, M.Sc selaku dosen pembimbing akademik
8. Seluruh dosen dan pegawai Fakultas Ekonomi khususnya Jurusan Manajemen
9. Kedua orang tua saya Bapak Jusmi dan Ibu Hotena yang telah mendidik, membesarkan, dan menjadi penyemangat serta memberikan dana
10. Saudara kandung, Ayuk Dika dan adik-adik saya Andre, cantika yang selalu memberikan pinjaman dana
11. Kawan-kawan MGT'11 Agoes, Doni, Degha, Aulia, Eko,Ucup, Nanang, dan kawan-kawan MGT lainnya.
12. Someone special yang selalu memberikan support selama ini, waktu dan pengertiannya selama penulisan skripsi ini
13. Dan semua pihak yang telah ikut membantu hingga skripsi ini selesai.

Penulis

Heriyanto

## **DAFTAR RIWAYAT HIDUP**

Nama : Heriyanto

Jenis Kelamin : Laki-laki

Tempat/Tanggal Lahir: Toman, 04 Desember 1991

Agama : Islam

Alamat Rumah(Org tua): Jl.Lettu Karim Kadir Perum Mitra Permai H 15 Gandus

Alamat Email :Herijusmiyanto91@gmail.com

Pendidikan Formal

Sekolah Dasar : SD N 01 TL.Selapan

SLTP : SLTP N 02 TL. Selapan

SMA : SMA N 04 Palembang

Pendidikan Non Formal:

“BIMBEL MEDICA Palembang”



## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	i
<b>LEMBAR PERSETUJUAN UJIAN KOMPREHENSIF</b> .....	ii
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI</b> .....	iii
<b>ABSTRAK</b> .....	iv
<b>SURAT PERNYATAAN INTEGRITAS KARYA ILMIAH</b> .....	v
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	vi
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	vii
<b>DAFTAR ISI</b> .....	ix
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	xi
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	xii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	1
1.1 Latar Belakang .....	1
1.2 Perumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Sistematika Penelitian .....	9
<b>BAB II TINJAUAN KEPUSTAKAAN</b> .....	11
2.1 Landasan Teori .....	11
2.2 <i>Economic Value Added</i> (EVA) .....	12
2.3 EVA Momentum .....	16
2.4 <i>Market Risk</i> .....	17
2.5 Return Saham .....	18
2.6 Hubungan Variabel .....	20
2.7 Penelitian Sebelumnya .....	21
2.8 Kerangka Pemikiran .....	35

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>38</b>
3.1 Gambaran Umum Perusahaan yang Diteliti .....	38
3.2 Teknik Pengumpulan Data .....	38
3.3 Jenis Penelitian .....	38
3.4 Sumber Data .....	39
3.5 Populasi dan Sampel .....	39
3.6 Defenisi Operasional .....	42
3.7 Teknik Analisis Data .....	46
3.8 Uji Normalitas .....	49
3.9 Uji Asumsi Klasik .....	49
3.10 Uji Hipotesis .....	51
3.11 Uji F .....	52
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>53</b>
4.1 Deskripsi Objek Penelitian .....	53
4.2 Deskriptif Data .....	54
4.3 Hasil Penelitian .....	56
4.4 Pembahasan Hasil Penelitian .....	65
<b>BAB V KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>69</b>
5.1 Kesimpulan .....	69
5.2 Saran .....	70

## **DAFTAR PUSTAKA**

## **LAMPIRAN**

## **DAFTAR TABEL**

Tabel 1.1 Laju Pertumbuhan Perekonomian Indonesia (2010-2014) ....	3
Tabel 1.2 Penilaian EVA .....	14
Tabel 1.3 Penelitian Sebelumnya .....	24
Tabel 1.4 Daftar Sampel Penelitian .....	41
Tabel 4.1 Deskriptif Data .....	54
Tabel 4.2 Uji Normalitas .....	56
Tabel 4.3 Uji Multikolinearitas .....	58
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi .....	60
Tabel 4.5 Uji F .....	61
Tabel 4.6 Uji T .....	62
Tabel 4.7 Relative Information Content .....	64
Tabel 4.8 Incremental Information Content .....	65

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Kredit property tahun 2011-2014 .....	4
Gambar 4.1 Uji Heteroskedastisitas .....	59

# **BAB I**

## **PENDAHULUAN**

### **1.1 Latar Belakang**

Setiap orang berkeinginan untuk berinvestasi karena dengan melakukan investasi orang dapat menambah dan memperluas basis kekayaannya. Dunia globalisasi juga tidak dapat dihindari baik perorangan sekaligus suatu negarapun tidak luput terbawah oleh dunia globalisasi dengan segala dampaknya, baik dampak positif maupun negatif. Globalisasi berkembang dan merambat ke dunia perekonomian yang diantaranya berupa penanaman modal.

Pada saat sekarang tidak sedikit televisi menayangkan aktivitas perdagangan bursa saham di pasar modal sehingga masyarakat yang tinggal di wilayah terpencil pun bisa mengetahui informasi perdagangan saham di berbagai sektor industri tidak heran jika di bursa efek Indonesia ramai investor yang berminat mengalihkan dananya untuk berinvestasi. Di sisi lain perusahaan sangat diuntungkan dengan adanya pasar modal untuk menambah modal serta untuk memperlas dan mengembangkan perusahaannya.

Pasar modal merupakan salah satu bagian dari pasar finansial yang menjalankan fungsi ekonomi dan fungsi keuangan. Fungsi ekonomi pasar modal yaitu dengan mengalokasikan dana secara efisien dari pihak *surplus of fund* kepada pihak yang membutuhkan dana (*lack of fund*), sedangkan fungsi keuangan pasar modal yaitu kemungkinan adanya perolehan return bagi pihak yang berinvestasi sesuai dengan karakteristik investasi yang mereka pilih.

Melakukan investasi dengan harapan untuk mendapatkan *return* merupakan tujuan dari investor namun tidak sedikit investor mengalami kerugian karena tidak sesuai dengan ekspektasi. Kecakapan dalam memilih sekuritas di pasar modal sangat menentukan jumlah return yang di terima. Para investor menggunakan berbagai cara untuk memperoleh return yang diharapkan, baik melalui analisis sendiri terhadap perilaku perdagangan saham, maupun dengan memanfaatkan saran yang diberikan oleh para analis pasar modal seperti *broker*, *dealer*, *manager* investasi dan lain-lain.

Obyek yang digunakan dalam penelitian ini adalah industri real estate and property yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Sektor ini dipilih menjadi obyek penelitian karena sektor ini telah mengalami perkembangan yang terus menerus tidak heran jika sektor property menyumbang terhadap pertumbuhan ekonomi Indonesia. Perkembangan di pasar modal yang semakin pesat sangat berdampak pada pertumbuhan ekonomi yang dilihat dari Produk Domestik Bruto. Pertumbuhan ekonomi Indonesia berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS) dapat di lihat pada tabel berikut.

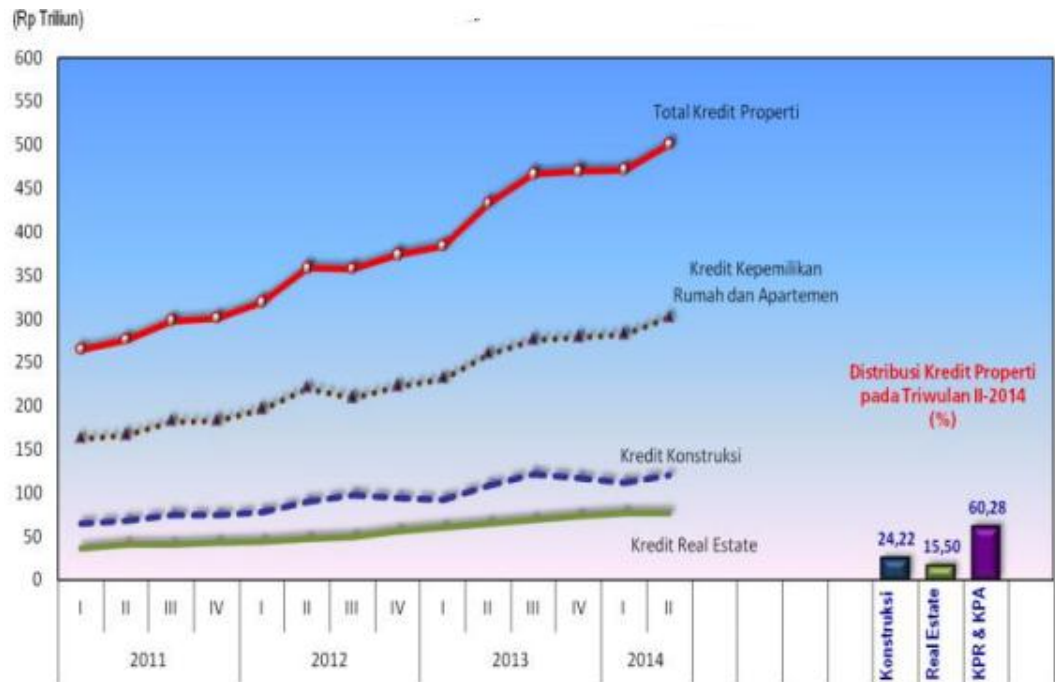
**Tabel 1.1 Laju Pertumbuhan Perekonomian Indonesia Dilihat Dari Produk Domestik Bruto (PDB) 2010-2014**

<b>Tahun</b>	<b>PDB (%)</b>
2010	6,22
2011	6,49
2012	6,26
2013	5,78
2014	5,02

Sumber: BPS

Pertumbuhan ekonomi Indonesia yang rata-rata tumbuh sekitar 6 % pada tahun-tahun terakhir ini sangatlah ditunjang oleh pertumbuhan sektor riil salah satunya yaitu sektor bangunan yang mencakup industri properti. Menurut Lukman (2014) sekurangnya 6% dari total tenaga kerja terserap langsung oleh sektor konstruksi dan tambahan sekitar 4% dari total tenaga kerja terserap oleh sektor-sektor lain yang terkait properti. Sektor riil khususnya industri properti merupakan salah satu indikator bangkitnya kondisi makroekonomi suatu negara. Di negara-negara maju dan berkembang, pembangunan dan bisnis properti tumbuh dengan pesat. Sementara itu di negara yang sedang mengalami keterpurukan ekonomi ataupun negara-negara berkembang seperti Indonesia, pembangunan properti yang naik cukup pesat menandakan mulai adanya perbaikan ekonomi yang signifikan ke arah masa depan yang lebih baik. Tingginya permintaan konsumen akan

properti menyebabkan pembangunan properti begitu pesat, berikut adalah grafik perkembangan kredit properti tahun 2011-2014.



**Gambar 1.1 Grafik perkembangan kredit properti tahun 2011-2014**

Sumber: Data BI

Dari data Bank Indonesia tersebut terlihat tiap tahunnya kredit properti selalu naik pesat yang mencerminkan tingginya permintaan akan properti. Berdasarkan majalah Kontan yang diterbitkan pada tanggal 2 Februari 2015, Aktuaris yang dikenal sebagai investor peroperti, Risza Bambang berpendapat bahwa *capital gain* dari residensial, terutama rumah tapak di Jakarta masi cukup bagus. Ini seiring dengan permintaan yang memang masih besar. ”Dari NJOP (Nilai Jual Wajib Pajak) saja tiap tahun sudah naik 10%. Nah, kalau rumah dijual kembali kenaikan bisa 20%-30%,” kata Risza. Begitupun menurut Arief Rahardjo juga punya pandangan serupa dengan Resza. Tingginya permintaan paling tidak tercermin dari animo pengembang dalam mengguyur pasar dengan proyek-proyek



baru. Catatan Arief, sampai akhir 2014 di jabodetabek ada 139 ribu unit apartemen baru yang tersedia.

Dari sudut pandang investor, salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan di masa datang khususnya perusahaan pada sektor property dan real estate adalah dengan melihat sejauhmana pertumbuhan profitabilitas perusahaan serta memperhatikan adanya biaya ekuitas (*cost of equity*) yang harus ditanggung oleh pemegang saham dengan tujuan untuk mengetahui apakah perusahaan yang tergabung pada sektor property dan real estate tersebut telah berhasil menciptakan nilai (*value*) perusahaan atau tidak.

Pada tahun 1990-an telah berkembang pendekatan baru dalam mengukur kinerja dengan memperhatikan nilai perusahaan yaitu *Economic Value Added* (EVA). Tahun 1990-an Bennett Stewart dan Joel Stern mengemukakan konsep ini. Stern Stewart & Co mengklaim bahwa metode EVA adalah metode yang lebih tepat dan akurat untuk pengukuran *wealth of stockholders* dibandingkan metode yang lain (Stewart: 1991). Stewart juga menyatakan bahwa EVA-lah yang menggerakkan harga saham, bukan *Earnings Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), dan *Return On Investment* (ROI) (Harvard Business Review, November-Desember:1995). Akibat klaim Stern Stewart & Co. tersebut, konsep EVA banyak dibahas oleh kalangan analis keuangan dan investor.

Setelah EVA di kenal kemudian pada tahun 2009 Stewart keluar dari Stern dan mengembangkan konsep baru yang merupakan konsep turunan dari sebelumnya (EVA) konsep ini di kenal dengan EVA Momentum. Pada musim

semi 2009, Stewart menulis pemikirannya untuk pertama kalinya dalam artikel *EVA Momentum: The One Ratio that Tells the Whole Story* di *Morgan Stanley Journal of Applied Corporate Finance*. Perbedaan mencolok antara EVA Momentum dengan EVA generasi sebelumnya adalah EVA Momentum memakai perubahan EVA dibagi dengan penjualan dari satu periode sebelumnya. Rasio ini menjelaskan segalanya dengan gamblang mengenai kinerja sebuah bisnis. Apabila EVA Momentumnya positif artinya kinerjanya tumbuh. Apabila negatif artinya kinerjanya mundur semakin besar rasio EVA Momentum maka semakin baik (Stewart, 2009).

EVA Momentum diunggulkan untuk memiliki kemampuan yang lebih baik dalam menjelaskan varians pada penciptaan kekayaan bagi investor dibanding dengan metode pendahulunya (Ika, 2012). Keunggulan EVA Momentum dibanding rasio keuangan lainnya dikemukakan oleh Stewart (2009) yang menyatakan bahwa rasio ini sudah mencakup semua alat ukur kinerja perusahaan. Kinerja yang baik ini (ditujukan oleh EVA Momentum nya) akan direspon oleh investor dan calon investor di pasar modal dengan meningkatnya harga saham dan berlakulah *signaling theory*. Informasi yang dipublikasikan sebagai suatu pengumuman akan memberikan sinyal bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi. Jika pengumuman tersebut mengandung nilai positif, maka diharapkan pasar akan bereaksi pada waktu pengumuman tersebut diterima oleh pasar. Dari pengakuan inilah penulis berkeinginan tidak hanya mengetahui pengaruh EVA momentum sebagai variabel yang mempengaruhi return sahan namun juga melihat apakah EVA momentum lebih baik dari generasi sebelumnya.

Investor, analis pasar modal seperti *broker*, *dealer*, dan lain-lain dalam melakukan analisis sekuritas pada perusahaan yang tergabung dalam sektor properti dan *real estate* tidak hanya melihat dari menciptakan nilai (*value*) perusahaan atau tidak namun juga menilai resiko yang ada di luar perusahaan yang berpengaruh terhadap return yang diharapkan. Sektor Properti dan *real estate* memiliki resiko seperti perekonomian global, politik, regulasi pemerintah serta resiko sistematis lainnya. Pada penelitian ini penulis memilih *Market risk* merupakan variabel bebas yang mempengaruhi *return* saham. Djajadikerta dan Nartea ( 2005 ) menemukan bahwa *market risk* memiliki pengaruh terhadap returns dan dalam hasil penelitiannya terlihat bahwa adanya hubungan positif antara  $R_m - R_f$  dan *return*.

Berdasarkan Uraian di atas penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “Pengaruh EVA, EVA Momentum Dan *Market Risk* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Sektor Property Dan *Real estate* di Bursa Efek Indonesia”

## **1.2 Perumusan Masalah**

Merujuk latar belakang di atas maka masalah yang dapat diidentifikasi adalah hubungan variabel bebas pada kinerja perusahaan terhadap variabel terikat. Masalah yang telah di kemukakan ini perlu di kaji lebih lanjut dan karena itu penelitian ini berfokus pada variabel-variabel tersebut.

Dari latar belakang di atas, maka rumusan masalah penelitian ini adalah:

- a. Bagaimanakah pengaruh *Economic Value Added* (EVA), EVA momentum dan *Market Risk* terhadap *return* saham secara parsial dan simultan ?;
- b. Apakah EVA Momentum diunggulkan dan lebih baik dibandingkan metode sebelumnya (EVA) dengan pendekatan *Relative Information Content* dan *Inceremental Information Content* ?;

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Penelitian ini dimaksudkan untuk menjawab pengaruh variabel bebas terhadap variabel terikat. Tujuan yang ingin di capai adalah:

- a. Untuk mendapatkan bukti empiris apakah EVA, EVA momentum dan *Market Risk* memiliki pengaruh terhadap *return* saham.
- b. Menguji dan menjelaskan apakah pengaruh EVA Momentum sebagai alat pengukur kinerja perusahaan lebih baik dan di unggulkan di bandingkan dengan metode pendahulunya yaitu *Economic Value Added* (EVA) terhadap *return* saham.

### **1.4 Manfaat Penelitian**

- a. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat membuktikan bahwa variabel dependen yang diteliti memang dipengaruhi oleh variabel independen.

- b. Manfaat Praktis

(a) Untuk Penelitian Selanjutnya

Sebagai sumber inspirasi untuk penelitian selanjutnya dengan pengembangan yang lebih mendalam baik secara analisis maupun teori sekaligus sebagai bahan masukan.

(b) Untuk Praktisi

Sebagai sumber informasi bagi praktisi, investor dan pelaku pasar dalam perencanaan serta keputusan investasi terkhusus pada saham perusahaan properti dan *real estate*.

### **1.5 Sistematika Penulisan**

Penulisan penelitian ini akan disajikan dalam lima bab dengan sistematika sebagai berikut:

**BAB I : PENDAHULUAN**

Merupakan pendahuluan yang membahas mengenai latar belakang masalah, rumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian dan sistematika penulisan skripsi.

**BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

Bab ini membahas landasan teori yang relevan, penelitian-penelitian terdahulu yang sejenis secara spesifik, kerangka pemikiran yang menggambarkan hubungan antar-variabel berdasarkan teori dan penelitian terdahulu, dan hipotesis yang merupakan jawaban sementara atas permasalahan penelitian.

### **BAB III : METODE PENELITIAN**

Bab ini berisi uraian yang berkaitan dengan ruang lingkup penelitian, rancangan penelitian, sumber data, populasi dan sampel, definisi operasional variabel dan pengukuran variabel, teknik pengumpulan data, dan teknik analisis data.

### **BAB IV : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Bab ini membahas mengenai hasil dan pembahasan penelitian. Hasil penelitian sesuai dengan perumusan masalah penelitian termasuk gambaran umum objek penelitian, data deskriptif, proses dan hasil analisis data, pengujian asumsi klasik, pengujian hipotesis, dan pembahasan hasil penelitian.

### **BAB V : KESIMPULAN DAN SARAN**

Bab ini akan menguraikan tentang kesimpulan penelitian sesuai dengan perumusan masalah, saran yang didasarkan pada temuan penelitian, saran bagi peneliti selanjutnya, dan keterbatasan-keterbatasan penelitian.

## DAFTAR PUSTAKA

- “Daftsr Indeks Sektor Properti dan Real estate” <http://www.eddyyelly.com>, akses tanggal 8 Maret 2015.
- Hidayat, Taufik. 2006. “*Perbandingan pengaruh EVA dan Pengukuran kinerja lainnya terhadap imbal hasil saham di Indonesia*”. Jurnal Akuntansi dan keuangan Indonesia, Januari- Juni 2006, Vol.3 No. 1, Hal. 55-57, Departemen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia.
- Hartono, Jogyanto. 2011. *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi*. Yogyakarta: BPFE, Edisi ketujuh.
- Harsalim, Novita. 2013. “*Pengaruh Market Risk, Size, Book To Market Ratio, Dan Earning Price Ratio Terhadap Return Saham Sektor Miscellaneous Industry di BEI*”. Jurnal Mahasiswa Universitas Surabaya, Vol. 2 No. 2
- Indriantoro, Nur dan Bambang. 1999. *Metodologi Penelitian Bisnis Untuk Akuntansi Dan Manajemen*. Yogyakarta:BPFE.
- “Metodologi Penelitian” <http://widisudharta.weebly.com/> , akses tanggal 8 maret 2015.
- Pradhono dan Yulius. 2004. “*Pengaruh EVA ,Residual Income, Earning, dan arus kas Operasi terhadap return yang di terima pemegang saham*”, Jurnal akuntansi dan keuangan, Vol. 6 Edisi November2014, Hal. 140-146, Universitas Kristen Petra.
- Purwanto, Suhardi. 2004. *Statistika Untuk Ekonomi Dan Keuangan Modern*. Jakarta: Salemba Empat.
- Sartono, Agus. 2001. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE, Edisi Keempat.
- Stewart, G. Bennet. 1991. “*The Quest For Value : The EVA Manajement Guide*”. New York: Hrper Business

- Stewart. G.B. 1993. *“The Economic Value Added: The Quest For Value, A Guide For Senior Managers”*. New York: Harper Collins
- Stewart. G.B. 2009. *“EVA Momentum: The One Ratio that Tells the Whole Story”*, Jurnal of Applied Corporate Finance, Vol. 21, No.2. Morgan Stanley Publication, Spring 2009.
- Sunardi, Hardjono. 2010. *“Pengaruh Penilaian Kinerja dengan ROI dan EVA terhadap Return saham pada perusahaan yang tergabung dalam indeks LQ 45 di BEI”*. Jurnal akuntansi, Vol.2 No .1 Mei 2010
- Teddy, 02 Februari 2015. *“Biar Pajak Maksi, Janganlah Laba Jadi Mini”*. KONTAN, Hal. 6-7
- Taufik. 2007. *“Pengaruh Pendekatan Traditional accounting dan Economic Value added terhadap stock return perusahaan sektor perbankan di BEI”*. Jurnal Manajemen & Bisnis sriwijaya, Vol.5 No 10, Desember 2007, Universitas Sriwijaya.
- “Uji Statistik” <http://www.statistikian.com>, akses tanggal 8 Maret 2015