

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN PERNYATAAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
INTISARI.....	xiii
<i>ABSTRACT</i> .....	xiv
<b>BAB I. PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang.....	1
1.2. Identifikasi Masalah.....	3
1.3. Rumusan Masalah.....	5
1.4. Tujuan Penelitian.....	6
1.5. Motivasi Penelitian.....	6
1.6. Manfaat Penelitian.....	7
1.7. Sistematika Penulisan.....	8
<b>BAB II. LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....</b>	<b>10</b>
2.1. Saham dan Pasar Modal.....	10
2.1.1. Pengertian Saham.....	10

2.1.2. Bentuk Saham.....	11
2.1.3. Efisiensi Pasar Modal.....	12
2.2. Privatisasi.....	14
2.2.1. Badan Usaha Milik Negara (BUMN).....	14
2.2.2. Pengertian dan Tujuan Privatisasi.....	15
2.2.3. Model Privatisasi.....	17
2.3. Evaluasi (Penilaian) Kinerja Keuangan Perusahaan.....	19
2.3.1. Pengertian Penilaian Kinerja.....	19
2.3.2. Tujuan dan Manfaat Penilaian Kinerja.....	20
2.3.3. Metode Penilaian Kinerja Keuangan.....	20
2.4. Rasio Keuangan.....	21
2.4.1. ROI ( <i>Return on Investment</i> ).....	24
2.4.2. DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ).....	25
2.4.3. OCF ( <i>Operating Cash Flow</i> ).....	26
2.5. EVA ( <i>Economic Value Added</i> ).....	27
2.6. Penelitian Sebelumnya.....	29
2.7. Pengembangan Hipotesis.....	32
2.7.1. ROI ( <i>Return on Investment</i> ) Terhadap Harga Saham.....	32
2.7.2. DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ) Terhadap Harga Saham.....	33
2.7.3. OCF ( <i>Operating Cash Flow</i> ) Terhadap Harga Saham.....	33
2.7.4. EVA ( <i>Economic Value Added</i> ) Terhadap Harga Saham.....	34
2.7.5. Pengaruh Krisis Ekonomi Tahun 2008 Terhadap Hubungan Harga Saham Dengan ROI, DER, OCF dan EVA.....	34

<b>BAB III. METODE PENELITIAN.....</b>	<b>35</b>
3.1. Populasi dan Sampel.....	35
3.2. Sumber Data.....	36
3.3. Variabel Penelitian.....	36
3.3.1. Harga Saham.....	36
3.3.2. ROI ( <i>Return on Investment</i> ).....	37
3.3.3. DER ( <i>Debt to Equity Ratio</i> ).....	37
3.3.4. OCF ( <i>Operating Cash Flow</i> ).....	38
3.3.5. EVA ( <i>Economic Value Added</i> ).....	38
3.4. Sifat dan Model Penelitian.....	40
3.5. Metode Analisis.....	41
3.5.1. Pengujian Data (Uji Asumsi Klasik).....	41
3.5.1.1. Pengujian Normalitas Data.....	41
3.5.1.2. Pengujian Autokorelasi.....	42
3.5.1.3. Pengujian Multikolinearitas.....	43
3.5.1.4. Pengujian Heteroskedastisitas.....	43
3.5.2. Pengujian Hipotesis.....	44
3.5.2.1. Uji Statistik F.....	44
3.5.2.2. Uji Statistik t.....	45
3.5.2.3. Uji Chow.....	46
<b>BAB IV. ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>49</b>
4.1. Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan.....	50
4.2. Analisis Pengujian Data (Uji Asumsi Klasik).....	53

4.2.1. Uji Normalitas Data.....	53
4.2.2. Uji Autokorelasi.....	54
4.2.3. Uji Multikolinieritas.....	54
4.2.4. Uji Heteroskedasitas.....	55
4.3. Analisis Pengujian Hipotesis.....	56
4.3.1. Koefisien Determinasi.....	57
4.3.2. Uji Statistik F.....	57
4.3.3. Uji Statistik t.....	58
4.3.4. Uji Chow.....	59
4.4. Pembahasan.....	60
4.4.1. Penilaian Kinerja Keuangan Perusahaan.....	60
4.4.2. Pengujian Hipotesis.....	62
4.4.3. Perbandingan Metode ROI Dengan EVA.....	65
<b>BAB V. PENUTUP.....</b>	<b>67</b>
5.1. Ringkasan.....	67
5.2. Simpulan.....	68
5.3. Keterbatasan Penelitian.....	70
5.4. Saran.....	70
<b>DAFTAR PUSTAKA.....</b>	<b>72</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>75</b>

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Gambaran Statistik Data.....	52
Tabel 4.2. Output SPSS Uji Skewness.....	53
Tabel 4.3. Output SPSS Uji DW.....	54
Tabel 4.4. Output SPSS <i>Variance Inflation Factor (VIF)</i> .....	55
Tabel 4.5. Output SPSS Uji Park.....	56
Tabel 4.6. Output SPSS Koefisien Determinasi.....	57
Tabel 4.7. Output SPSS Uji Statistik F.....	58
Tabel 4.8. Output SPSS Uji Statistik t.....	58
Tabel 4.9. Hasil Uji Chow.....	59
Tabel 4.10. <i>Standardized Coefficients (Beta)</i> Untuk Uji Chow.....	66

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Perhitungan ROI.....	76
Lampiran 2. Perhitungan DER dan OCF.....	77
Lampiran 3. Perhitungan Pajak per Tahun.....	79
Lampiran 4. Data Perhitungan EVA.....	81
Lampiran 5. Perhitungan EVA.....	83
Lampiran 6. Hasil Perhitungan ROI, DER, OCF dan EVA.....	86
Lampiran 7. Output SPSS Periode Tahun 2004-2009.....	88
Lampiran 8. Output SPSS Periode Tahun 2004-2007.....	89
Lampiran 9. Output SPSS Periode Tahun 2008-2009.....	90
Lampiran 10. Tabel Durbin-Watson (DW) Dengan $\alpha = 5\%$ .....	91
Lampiran 11. Tabel Nilai Kritis Distribusi t.....	92
Lampiran 12. Tabel Nilai Kritis Distribusi F Dengan $\alpha = 5\%$ .....	93