

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN
ECONOMIC VALUE ADDED, FINANCIAL VALUE ADDED DAN *MARKET
VALUE ADDED* TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN**

(Studi pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index

Periode 2013-2015)



SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi
Islam (S.EI) Strata Satu pada Prodi Muamalat Fakultas Agama Islam
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta

Oleh:

Nurul Aulia Syafarina

NPM: 20130730044

**FAKULTAS AGAMA ISLAM
PRODI MUAMALAT
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2017**

HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama Mahasiswa : Nurul Aulia Syafarina

No Mahasiswa : 20130730044

Program Studi : Muamalat

Menyatakan skripsi dengan judul: “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Berdasarkan *Economic Value Added*, *Financial Value Added* dan *Market Value Added* Terhadap Kebijakan Dividen (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2013-2015)” tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di Suatu Perguruan Tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebut dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata terdapat skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya saya dibatalkan.

Yogyakarta, 19 Agustus 2017

Yang membuat pernyataan

Nurul Aulia Syafarina

MOTTO

إِنَّمَا أَمْرُهُ إِذَا أَرَادَ شَيْئًا أَنْ يَقُولَ لَهُ كُنْ فَيَكُونُ ﴿٨٢﴾

{Surah Yaasin: Ayat 82}

Sesungguhnya keadaan kekuasaanNya apabila ia menghendaki adanya sesuatu, hanyalah ia berfirman kepada (hakikat) benda itu: “jadilah engkau!”. Maka ia terus menjadi” {36:82}

HALAMAN PERSEMBAHAN

Alhamdulillah Allah SWT atas limpahan rahmat, hidayah, rezeki, kesehatan, kasih sayang tiada henti serta karunia dan izin-Nya sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.

Untuk alm nenek. Semoga ditempatkan di tempat terbaik-Nya. Amiin.

Untuk kedua orang tuaku tercinta. Terimakasih telah memberikan semangat, kasih sayang dan doa yang tak pernah putus.

Untuk adik-adikku tersayang. Teruslah belajar dan jadilah anak yang membanggakan.

Untuk almamaterku.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum wr.wb

Alhamdulillah segala puji saya panjatkan kehadiran Allah SWT, karena rahmat dan hidayah-Nya akhirnya saya dapat menyelesaikan penulisan skripsi dengan judul: “ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN BERDASARKAN *ECONOMIC VALUE ADDED*, *FINANCIAL VALUE ADDED* DAN *MARKET VALUE ADDED* TERHADAP KEBIJAKAN DIVIDEN” (Studi Pada Perusahaan yang Terdaftar di Jakarta Islamic Index Periode 2013-2015) yang disusun sebagai syarat akademis dalam menyelesaikan studi program Sarjana (S1) Jurusan Ekonomi dan Perbankan Islam pada Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Sholawat dan salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Agung yang membawa ilmu pengetahuan sehingga mengantarkan kita dari zaman yang gelap menuju zaman yang terang benderang penuh dengan ilmu pengetahuan.

Saya menyadari bahwa penyusunan skripsi ini hingga dapat selesai tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, dukungan, doa serta saran dari berbagai pihak. Untuk itu, pada kesempatan ini saya menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Akif Khilmiyah, M. Ag. selaku Dekan Fakultas Agama Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
2. Bapak Syarif As'ad, S.EI., M.Si. selaku Kepala Program Studi Ekonomi dan Perbankan Islam Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.
3. Ibu Erni Suryandari, S.E., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan banyak masukan, koreksi, dan bimbingannya kepada saya selama penyusunan skripsi ini.
4. Orang tua, adik-adikku dan seluruh keluarga besar atas doa dan dukungannya.
5. Seluruh Dosen Fakultas Agama Islam yang sudah memberikan banyak ilmu dan pengalaman yang berharga kepada saya.
6. Sahabat-sahabatku Lida Aulia Rahmah, Muzakir Haitami, Erlina Anhar Mawaddah, Tifani Laura Mita, Nia Retno Falupi, Meinar Anggraheni, Nurul Laily Rahma dan Frelia Resti Fadhila yang telah memberikan semangat dan bantuan.

Saya menyadari bahwa skripsi ini masih membutuhkan kritikan dan saran yang membangun untuk digunakan dalam mengembangkan kualitas dan kesempurnaan penulisan di masa yang akan datang.

Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat khususnya untuk saya, dan umumnya untuk semua pihak baik praktisi perbankan maupun akademisi ekonomi islam. Semoga sistem ekonomi islam yang diajarkan Rasulullah dapat diterapkan secara *kaffah*.

Yogyakarta, 23 Agustus 2017

Nurul Aulia Syafarina

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
NOTA DINAS	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN	iv
MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah.....	13
C. Tujuan Penelitian	13
D. Manfaat Penelitian	14
BAB II TINJAUAN PUSTAKA DAN KERANGKA TEORI.....	16
A. Tinjauan Pustaka	16
B. Kerangka Teori	20
1. Pasar Modal.....	20
2. Jakarta Islamic Index.....	22
3. Investasi.....	25
4. Dividen	26
5. Teori Agensi	29
6. Laporan Keuangan	30
7. Kinerja Keuangan.....	34
8. <i>Economic Value Added (EVA)</i>	35
9. <i>Financial Value Added (FVA)</i>	38
10. <i>Market Value Added (MVA)</i>	39
C. Hipotesis Penelitian	40
D. Model Penelitian	43
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	44
A. Obyek Penelitian	44
B. Teknik Pengumpulan Data.....	44
C. Teknik Pengambilan Sampel	44
D. Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	45
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	45
1. Variabel Tergantung (<i>dependent</i> variabel).....	46
2. Variabel Bebas (<i>independent</i> variable)	46
F. Tehnik Analisis Data.....	52
1. Uji Statistik Deskriptif	52

2. Uji Asumsi Klasik	52
G. Uji Hipotesis dan Analisa Data	55
1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	55
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	58
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian	58
B. Analisis Data	59
1. Statistik Deskriptif.....	59
2. Uji Asumsi Klasik	61
3. Uji Hipotesis.....	65
C. Pembahasan (Interpretasi).....	68
BAB V PENUTUP	77
A. Kesimpulan	77
B. Saran	77
C. Keterbatasan Penelitian.....	78
DAFTAR PUSTAKA	80

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Kapitalisasi pasar bursa efek Indonesia (dalam triliun).....	2
Tabel 1.2	Indeks saham bursa efek Indonesia	3
Tabel 1.3	Dividen per lembar saham	8
Tabel 4.1	Daftar Sampel Perusahaan 2013-2015.....	58
Tabel 4.2	Pemilihan Sampel Penelitian	59
Tabel 4.3	Hasil Uji Statistic Deskriptif.....	60
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas	61
Tabel 4.5	Hasil Uji Heteroskedastisitas	62
Tabel 4.6	Hasil Uji Multikolonieritas	63
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi	64
Tabel 4.8	Hasil Uji Autokorelasi Setelah Theil-Nagar	64
Tabel 4.9	Hasil uji t.....	65
Tabel 4.10	Hasil Uji F.....	67
Tabel 4.11	Hasil uji koefisien determinasi.....	68
Tabel 4.12	Pendapatan Bersih Perusahaan (dalam jutaan)	69
Tabel 4.13	Hasil Economic Value Added (dalam jutaan)	69
Tabel 4.14	Hasil Financial Value Added (dalam jutaan).....	72
Tabel 4.15	Hasil Market Value Added	74

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Proses <i>Screening</i> Penyusunan DES	22
Gambar 2.2 Model Penelitian	43

