

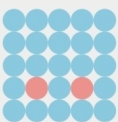
DAFTAR ISI

DAFTAR TABEL	iii
DAFTAR GAMBAR	iii
DAFTAR LAMPIRAN	iii
1 PENDAHULUAN	1
Latar Belakang	1
Perumusan Masalah	5
Tujuan Penelitian	7
Manfaat Penelitian	7
Ruang Lingkup Penelitian	8
2 TINJAUAN PUSTAKA	9
Kerangka Pemikiran Teoritis	9
<i>Arbitrage Pricing Theory</i> (APT)	9
Kinerja Keuangan	10
Teori <i>Economic Value Added</i> (EVA)	10
Teori <i>Market Value Added</i> (MVA)	12
Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>)	12
Harga Minyak Dunia	13
Inflasi	13
Tingkat Suku Bunga	14
Kajian Penelitian Terdahulu	15
Kerangka Pemikiran Konseptual	19
3 METODE PENELITIAN	21
Jenis dan Sumber Data	21
Teknik Pengumpulan Data dan Informasi	21
Spesifikasi dan Definisi Operasional	21
<i>Return Saham Subsektor Perkebunan</i>	21
<i>Economic Value Added</i> (EVA)	22
<i>Market Value Added</i> (MVA)	23
Nilai Tukar (<i>Exchange Rate</i>)	23
Harga Minyak Dunia	23
Inflasi	23
Tingkat Suku Bunga	24
Data Penel	24
Hipotesis	25
Pemilihan Model Terbaik	25
Pengujian Hipotesis	28
4 GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN DAN VARIABEL	29
Sejarah dan Perkembangan PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)	29
PT. Astra Agro Lestari, Tbk (AALI)	31
PT. London Sumatra Indonesia, Tbk (LSIP)	32
PT. Sinar Mas <i>Agro Resources and Technology</i> , Tbk (SMAR)	33
PT. Tunas Baru Lampung, Tbk (TBLA)	34
PT. Bakrie Sumatra <i>Plantations</i> , Tbk (UNSP)	34
PT. Sampoerna Agro, Tbk (SGRO)	35
Deskripsi Variabel Penelitian	36
<i>Return Saham Subsektor Perkebunan</i>	36



Hak cipta dilindungi Undang-Undang

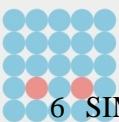
© Hak cipta milik IPB, tahun 2014



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

MB-IPB

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



Analisis <i>Economic Value Added</i> (EVA) Perusahaan Perkebunan	36
PT. Astra Agro Lestari, Tbk (AALI)	38
PT. London Sumatra Indonesia, Tbk (LSIP)	39
PT. Sinar Mas <i>Agro Resources and Technology</i> , Tbk (SMAR)	40
PT. Tunas Baru Lampung, Tbk (TBLA)	41
PT. Bakrie Sumatra <i>Plantations</i> , Tbk (UNSP)	42
PT. Sampoerna Agro, Tbk (SGRO)	43
<i>Market Value Added</i> (MVA)	44
PT. Astra Agro Lestari, Tbk (AALI)	45
PT. London Sumatra Indonesia, Tbk (LSIP)	45
PT. Sinar Mas <i>Agro Resources and Technology</i> , Tbk (SMAR)	45
PT. Tunas Baru Lampung, Tbk (TBLA)	46
PT. Bakrie Sumatra <i>Plantations</i> , Tbk (UNSP)	46
PT. Sampoerna Agro, Tbk (SGRO)	46
Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar AS	47
Harga Minyak Dunia	48
Inflasi	48
Tingkat Suku Bunga	49
Ulasan Gambaran Umum	50
5 HASIL DAN PEMBAHASAN	53
Hasil Pengujian Asumsi Klasik	53
Hasil Uji Normalitas	53
Hasil Uji Multikolinearitas	53
Hasil Uji Autokorelasi	53
Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Hasil Uji Stasioneritas	54
Pemodelan dan Hasil Regresi Data Panel	55
Koefisien Determinasi (R^2)	56
Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Secara Simultan (Uji F)	56
Pengujian Terhadap Koefisien Regresi Parsial (Uji T)	57
Interpretasi Model	57
Pengaruh EVA terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	57
Pengaruh MVA terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	58
Pengaruh Nilai Tukar terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	58
Pengaruh Harga Minyak Dunia terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	59
Pengaruh Inflasi terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	59
Pengaruh Tingkat Suku Bunga terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	60
Pengaruh Krisis terhadap <i>Return Saham</i> Subsektor Perkebunan	60
Implikasi Manajerial	61
6 SIMPULAN DAN SARAN	63
Simpulan	63
Saran	64
DAFTAR PUSTAKA	65
LAMPIRAN	70
RIWAYAT HIDUP	117

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.



DAFTAR TABEL

1	Produk Domestik Bruto (PDB) Indonesia Atas Dasar Harga Konstan Tahun 2000 Menurut Sektor Usaha (miliar rupiah), 2008 sampai 2012	1
2	Kontribusi subsektor perkebunan terhadap volume (ton) dan nilai (US\$ 000) ekspor impor sektor pertanian, tahun 2008 sampai 2012	3
3	Volume (Ton) ekspor komoditas perkebunan Indonesia, tahun 2008 sampai 2012	4
4	Nilai (US\$000) ekspor komoditas perkebunan Indonesia, tahun 2008 sampai 2012	4
5	Tolok ukur EVA	11
6	Ringkasan hasil penelitian terdahulu	17
7	Variabel penelitian	21
8	Langkah-langkah perhitungan EVA	22
9	Sektor dan subsektor saham yang tercatat di BEI	29
10	Subsektor perkebunan yang tercatat di BEI	31
11	Sampel subsektor perkebunan	31
12	Perkembangan nilai EVA subsektor perkebunan	37
13	Perhitungan nilai EVA AALI	38
14	Perhitungan nilai EVA LSIP	39
15	Perhitungan nilai EVA SMAR	40
16	Perhitungan nilai EVA TBLA	41
17	Perhitungan nilai EVA UNSP	42
18	Perhitungan nilai EVA SGRO	43
19	Perkembangan nilai MVA subsektor perkebunan	44
20	Hasil uji <i>chow</i>	55
21	Hasil pengolahan regresi data panel	55

DAFTAR GAMBAR

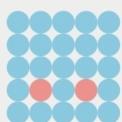
1	Perkembangan IHSG dan indeks saham sektor pertanian di Bursa Efek Indonesia	6
2	Kerangka pemikiran konseptual	20
3	Pergerakan harga saham subsektor perkebunan	36
4	Pergerakan nilai EVA subsektor perkebunan 2007-2013	37
5	Pergerakan nilai MVA subsektor perkebunan 2007-2013	44
6	Pergerakan nilai tukar	47
7	Pergerakan harga minyak dunia	48
8	Pergerakan inflasi	49
9	Pergerakan tingkat suku bunga.	50

DAFTAR LAMPIRAN

1	Harga Saham, IHSG dan SBI	71
2	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan AALI 2007-2013	72

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.

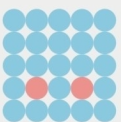
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.





Hak cipta dilindungi Undang-Undang

© Hak cipta milik IPB, tahun 2014



Program Pascasarjana Manajemen dan Bisnis
Institut Pertanian Bogor

3	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan LSIP 2007-2013	78
4	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan SMAR 2007-2013	84
5	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan TBLA 2007-2013	90
6	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan UNSP 2007-2013	96
7	Perhitungan EVA dan MVA perusahaan SGRO 2007-2013	102
8	Hasil uji normalitas	108
9	Hasil uji multikolinearitas	109
10	Hasil uji autokorelasi	111
11	Hasil uji heteroskedastisitas	112
12	Hasil uji stasioneritas	113

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber :
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IPB.
2. Dilarang mengummumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruhnya karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IPB.