

ABSTRAKSI

Pada prinsipnya pemodal (investor) akan tertarik untuk berinvestasi pada saham yang menawarkan jumlah, stabilitas dan tingkat pertumbuhan dari pendapatan yang akan diterima. Jika para investor mengetahui dengan pasti laba yang akan mereka raih dari perusahaan, mereka akan dengan cepat mengestimasi harga saham perusahaan tersebut di masa yang akan datang dari besarnya dividen yang akan diterima.

Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) sebagai indikator keberhasilan manajemen dalam memilih dan mengelola sumber dana yang ada dalam perusahaan tentunya akan berpengaruh positif terhadap return. Dengan meningkatnya nilai EVA dan MVA suatu perusahaan, berarti kinerja perusahaan semakin baik. Dengan demikian return pemegang saham akan menyangkut prestasi perusahaan di masa depan, karena harga saham (dan juga dividen) yang diharapkan oleh investor merupakan nilai intrinsik yang menunjukkan prestasi dan resiko saham tersebut di masa akan datang.

Penelitian ini bertujuan ingin mengetahui pengaruh Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) terhadap Return saham. Adanya variabel Beta, Market to Book Value Equity (MBVE) dan Asset Size sebagai variabel yang dianggap mempengaruhi Return saham memberikan kejelasan variabel mana yang paling dominan dalam mempengaruhi Return saham. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini dengan regresi berganda.

Hasil analisis dari penelitian ini adalah bahwa variabel EVA, MVA dan MBE berpengaruh positif terhadap Return saham. Sedangkan variabel Beta dan Asset Size berpengaruh negatif terhadap Return saham.

Penelitian ini diharapkan memberi acuan kepada perusahaan dalam memberikan penilaian kinerja jangan hanya berbasis rasio tetapi juga menggunakan EVA yang memperhitungkan biaya modal dan MVA untuk mengetahui kinerja perusahaan di masa mendatang. Perusahaan juga bisa mengambil kebijakan yang benar – benar mempertimbangkan keunggulan kompetitif perusahaan. Jika rasio likuiditas, manajemen aktiva, manajemen hutang dan profitabilitas baik, maka Market to Book Value Equity (MBVE) akan menjadi tinggi, dan harga saham akan setinggi yang diharapkan. Jika perusahaan memperoleh tingkat pengembalian (return) atas aktivananya tinggi, maka Market to Book Value Equity (MBVE) akan tinggi dari rata – rata industri demikian sebaliknya.

Key Word : EVA, MVA, Return Saham, Beta, MBVE, Asset Size