

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui sejauh mana *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) dapat mempengaruhi *return* saham. Sampel yang digunakan adalah perusahaan-perusahaan yang masuk dalam kelompok industri barang konsumsi dan aneka industri. Alat analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode analisis regresi linier berganda untuk melihat besar kontribusi masing-masing variabel bebas (EVA dan MVA) mempengaruhi *return* pemegang saham.

Hipotesis penelitian ini adalah EVA dan MVA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* yang diterima oleh pemegang saham. Hipotesis tersebut kemudian diuji dengan menggunakan uji F dan uji t. Uji F dimaksudkan untuk mengetahui apakah secara simultan EVA dan MVA mempunyai pengaruh terhadap *return* saham, sedangkan uji t bertujuan untuk mengetahui apakah secara parsial EVA atau MVA mempunyai pengaruh terhadap *return* yang diterima oleh para pemegang saham.

Berdasarkan hasil uji hipotesis dengan menggunakan uji F dengan taraf signifikansi 10% diperoleh hasil bahwa nilai probabilitas F sebesar 0,095 atau probabilitas $0,095 < 0,10$ yang artinya bahwa EVA dan MVA secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan berdasarkan uji t disimpulkan bahwa EVA secara parsial tidak mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, hal ini dibuktikan untuk koefisien regresi variabel EVA diperoleh probabilitas t sebesar 0,302 atau probabilitas $0,302 > 0,10$, sedangkan untuk koefisien regresi variabel MVA diperoleh probabilitas t sebesar 0,073 atau probabilitas $0,073 < 0,10$. Hal ini dapat diartikan bahwa secara parsial MVA mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham.