

## Abstrak

Alat ukur kinerja keuangan dan kinerja perusahaan menentukan berhasil tidaknya perusahaan mendapatkan keuntungan. Tujuan penelitian ini untuk mengetahui seberapa besar pengaruh alat ukur kinerja keuangan dan kinerja perusahaan terhadap *return* saham. Penelitian ini berjudul “**PENGARUH ALAT UKUR KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**” yang akan menguji pengaruh alat ukur kinerja keuangan dan kinerja perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia pada periode tahun 2011-2013.

Jenis penelitian ini adalah kuantitatif yang dilakukan dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan perusahaan. Penelitian ini menggunakan data perusahaan LQ 45 di Bursa Efek Indonesia periode 2011 Agustus-2014 Januari, Alat ukur kinerja keuangan dihitung menggunakan *Economic value added* dan *Market value added*, sedangkan kinerja perusahaan diukur menggunakan *Earnings per share*. Kemudian akan dilakukan Teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sampling*. Dianalisis menggunakan program spss dengan alat Uji Asumsi Klasik, Analisis Regresi Linier Berganda, Uji Statistik t dan, Uji Statistik F.

Hasil uji asumsi klasik pada uji Normalitas hasilnya normal, tidak terjadi multikolinieritas, tidak terjadi autokorelasi dan tidak terjadi heteroskedastisitas, sehingga menunjukkan bahwa model linier yang digunakan memenuhi syarat untuk dilakukan uji statistik terhadap model regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menyatakan bahwa H1 tidak terdukung secara empiris yang artinya ditolak, sedangkan H2, H3, terdukung secara empiris yang artinya diterima. Dengan demikian hasil penelitian menunjukkan hanya *Economic value added* hipotesis yang tidak diterima.

**Kata kunci:** *Economic value added* (EVA), *Market value added* (MVA), *Earnings Per Share* (EPS), *Return* saham

## Abstract

Financial performance measures and performance of the company determines the success or failure of the company to benefit. The purpose of this study was to determine how much influence financial performance measures and performance of the company on stock returns. This study, entitled “**PENGARUH ALAT UKUR KINERJA KEUANGAN DAN KINERJA PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM**” which will examine the effect of financial performance measures and performance of the company on stock returns LQ 45 companies in Indonesia Stock Exchange in the period 2011-2013.

This research is kuantitatif performed using secondary data from company financial statements. This study uses data LQ 45 companies in Indonesia Stock Exchange period August 2011-January 2014, gauge financial performance calculated using Economic value added and market value added, while the company's performance is measured using Earnings per share. Then will be sampling technique using purposive sampling. Analyzed using SPSS program by means of Classical Assumption Test, Regression Analysis, and Test Statistic t, Test F. Statistics.

Test results on the classical assumption normality test results are normal, multicollinearity does not happen, does not happen does not happen autocorrelation and heteroscedasticity, so as shows that the linear model is used to qualify for the statistical test of the multiple linear regression model. The results of this penenitian stated that H1 is not supported empirically meaning declined, while the H2, H3, empirically supported, which means acceptable. Thus the results of the study showed only Economic value added hypothesis is not accepted.

Key words : *Economic value added (EVA), Market value added (MVA), Earnings Per Share (EPS), Return saham*

## INTISARI

Masalah utama penelitian ini adalah informasi *economic value added* (EVA) merupakan rasio keuangan yang relatif sulit dalam perhitungannya. Selain itu informasi EVA juga tidak disajikan secara transparan dalam laporan keuangan sehingga informasi tersebut kurang mendasari pertimbangan investasi oleh investor.

Penelitian ini menggunakan penelitian adalah perusahaan LQ 45 yang pada laporan Agustus - Januari tahun 2011 hingga 2013. Dengan demikian sebanyak  $3 \times 45 = 135$  perusahaan diperoleh dan digunakan sebagai sampel penelitian dengan pengujian hipotesis menggunakan regresi linier berganda. Berdasarkan pada fakta empiris diajukan 3 hipotesis yang meneliti ketiga faktor tersebut dan hasilnya *economic value added* berpengaruh negatif dan secara statistik signifikan terhadap *return* saham tidak terdukung secara empiri atau berarti hipotesis ditolak. Sedangkan *market value added* dan *earning per share* didukung secara empiri atau berarti hipotesis diterima.