

## INTISARI

Tujuan dari studi ini adalah untuk menjelaskan pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA) dan rasio profitabilitas terhadap return saham. Rasio profitabilitas itu antara lain yaitu *Return On Equity* (ROE), *Return On Investment* (ROI) dan *Return On Sales* (ROS).

Sampel penelitian ini adalah perusahaan-perusahaan *go public* yang *listed* di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan tidak menyertakan perusahaan yang tergabung dalam industri lembaga keuangan baik perbankan maupun non perbankan. Data laporan keuangan audit dari periode tahun 2001-2006. Data laporan keuangan diperoleh dari Pusat Data Pasar modal (PDPM) Universitas Gajah Mada Yogyakarta dan *Corporate Communication Division BEJ* (Pojok BEJ Universitas Muhammadiyah Yogyakarta). Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini regresi linier berganda. Hasil dari uji asumsi klasik (*Normalitas, Multikolinieritas, Autokorelasi* dan *heteroskedastisitas*) menyatakan bahwa model penelitian yang terbentuk bebas dari penyimpangan asumsi klasik. Hasil penelitian empiris mengindikasikan bahwa rasio profitabilitas dan *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Hal ini mungkin disebabkan oleh banyak faktor diantaranya faktor sosial, ekonomi, ketidakstabilan politik, perilaku investor di Indonesia yang lebih mengharapkan mendapatkan keuntungan yang cepat dalam jangka pendek sehingga investasi yang dilakukannya lebih spekulatif sifatnya, selain itu pasar modal Indonesia masih bersifat *weak form efficient*.

Kata kunci: EVA, MVA, rasio profitabilitas, return saham