

INTISARI

Pada umumnya motif utama penanam modal dalam menanamkan modal ke dalam satu atau beberapa perusahaan adalah untuk memperoleh keuntungan (*return*) yang ditanamkan ataupun investor berkeinginan terhadap peningkatan nilai perusahaan (*create value*). Dalam mengambil keputusan seorang investor memerlukan informasi yang relevan yang berkaitan dengan kondisi perusahaan. Dengan melakukan pengukuran terhadap kinerja manajemen investor dapat mengetahui apakah perusahaan mampu memberikan *benefit* atau *return* yang diharapkan.

Berdasarkan latar belakang dan rumusan masalah yang ada, penelitian ini bertujuan Untuk mengidentifikasi *Economic Value Added* (EVA) berpengaruh terhadap *return* saham. Untuk mengidentifikasi *Return On Asset* (ROA) berpengaruh terhadap *return* saham. Untuk mengidentifikasi EVA dan ROA bersama-sama berpengaruh terhadap *return* saham di Bursa Efek Jakarta.

Populasi penelitian yang dimaksud dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta dengan tahun pengamatan mulai tahun 2004 sampai dengan 2006. Metode pengambilan sampel penelitian ini adalah *Purposive Sampling* yaitu sampel yang diambil dengan pertimbangan tertentu. Adapun pertimbangan atau kriterianya adalah Perusahaan manufaktur yang terdaftar atau *listing* di BEJ dari tahun 2004 sampai dengan 2006. Tercatat sebagai emiten aktif sejak 2004 sampai dengan 2006 secara terus menerus (bukan IPO dan tidak terkena *delisting*). Mengeluarkan laporan keuangan setiap tahun, dengan dasar tahun kalender yang berakhir tanggal 31 Desember. Di dalam laporan tercantum beban bunga. Perusahaan mendapatkan keuntungan selama periode 2004 sampai dengan 2006. jumlah sampelnya ada 39 perusahaan. Data dianalisis menggunakan alat analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Economic Value Added* (EVA) tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa EVA belum banyak digunakan sebagai pertimbangan investasi oleh investor di Indonesia. *Return On Asset* (ROA) mempunyai pengaruh signifikan dan positif terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa semakin besar laba yang diperoleh dengan penggunaan asset yang dimiliki perusahaan (ROA) maka semakin besar pula *return* saham yang diperoleh investor. *Economic Value Added* (EVA) dan *Return On Asset* (ROA) bersama-sama berpengaruh positif terhadap *return* saham. Hal ini menunjukkan bahwa jika keduanya yaitu EVA dan ROA diperhatikan, maka akan meningkatkan *return* saham.

ABSTRACT

In general the primary motive of investors to invest their capital to one or some companies is to gain profit (return) or the investors want to create better value of their companies. In making decision, an investor needs relevant information related to the condition of a company. By measuring the management performance, investor knows whether the company can afford to create the expected benefit or return.

Based on the background and the existing problem formulation, this research is aimed to find out whether Economic Value Added (EVA) affects the capital return; to identify if Return On Asset (ROA) affects capital return; to identify if EVA and ROA together affect capital return in Jakarta Stock Exchange.

The populations of the research are manufacture companies registered in Jakarta Stock Exchange in the observation years from 2004 to 2006. The method of sample selection is Purposive Sampling, that is, sample taken in such a specific consideration or criterion. The criterion is that the companies are listed in Jakarta Stock Exchange from 2004 to 2006. They are registered as continuously active emiten from 2004 to 2006 (non IPO and not in delisting). They released yearly financial report based on calendar ended on December 31st. The interest burden is also recorded in the report. The companies gained profit in the period from 2004 to 2006. The number of the samples is 39 companies. The data were analyzed by bi- linear regression.

The research result shows that Economic Value Added has no significant effect on capital return. This shows that the higher the higher is the profit gained through the use of assets owned by a company (ROA), the higher is the capital return received by the investor. Economic Value Added (EVA) and Return On Asset (ROA) together has a positive effect toward capital return. This shows that if both ROA and EVA are paid attention to, capital return will increase.

Key words: Capital Return, Economic Value Added (EVA), Return On Asset