

ABSTRAK

Laporan keuangan sebagai cerminan kinerja perusahaan seringkali digunakan sebagai tolak ukur atau pedoman dalam melakukan transaksi jual-beli saham suatu perusahaan. Pengukuran kinerja keuangan yang mayoritas dipakai oleh para investor adalah *accounting measures* (pengukuran berdasarkan akuntansi), seperti ROA, ROE, EPS, dan CFO. Pengukuran kinerja keuangan yang lebih modern, yang dapat menimbulkan sebuah nilai bagi perusahaan adalah *value added measures* (pengukuran berdasarkan nilai tambah), yaitu EVA, REVA, MVA, dan CVA. Pengukuran kinerja tersebut dikaitkan dengan *return* saham yang terjadi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif inferensial untuk menguji hipotesis. Uji persamaan regresi yang digunakan adalah regresi linear berganda dengan analisis data panel. Tingkat signifikansi penelitian ini sebesar $\alpha = 5\%$ dengan menggunakan aplikasi *eviews* ver.6. *Return* saham bertindak sebagai variabel terikat, sedangkan ROA, ROE, EPS, CFO, EVA, REVA, MVA, dan CVA bertindak sebagai variabel bebas. Penelitian ini menggunakan perusahaan yang masuk dalam golongan LQ-45 pada tahun 2010-2012 sebagai objek penelitian.

Berdasarkan hasil analisis yang telah dilakukan, hanya ROA dan EVA saja yang memiliki pengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel lainnya tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham. Penjelasan variabel bebas terhadap variabel terikat dijelaskan oleh R^2 dari penelitian ini yaitu sebesar 0.589701%, sedangkan sisanya dipengaruhi oleh variabel-variabel lain diluar model pada penelitian sebesar 41.0299%.

Kata Kunci : ROA, ROE, EPS, CFO, EVA, REVA, MVA, CVA, *return* saham.

ABSTRACT

The financial statements as a reflection of the company's performance is often used as a benchmark or guideline in performing the transaction of shares of a company. Financial performance measurement that is used by the majority of investors are accounting measures (measurement based on accounting), such as the ROA, ROE, EPS, and CFO. Performance measurement the more modern financial, which may give rise to a value for the company's value added measures (measurement based on value added), i.e., EVA, REVA, MVA, and CVA. The performance measurement associated with the stock return occurred.

This research uses a quantitative approach to inferensial to test the hypothesis. Regression equation used test is a multiple linear regression with panel data analysis. The level of significance of the research of $\alpha = 5\%$ using eviews ver.6. Stock of return as a dependent variable, while ROA, ROE, EPS, EVA, CFO, REVA, MVA, and CVA as an independent variable. This research uses a company entered in the LQ-45 in 2010-2012 as the object of research..

Based on the results of the analysis that has been done, it was found that only ROA and the EVA has a significant influence on stock return, whereas the other variable does not have a significant influence on stock return. The explanation of independent variable to dependent variable explained by the R^2 of the research of 0.589701%, while the rest are influenced by other variables model on research of 41.0299%.

Keywords: ROA, ROE, EPS, EVA, CFO, REVA, MVA, CVA, stock return.