

ABSTRAK

Pada dasarnya seorang investor melakukan investasi adalah untuk mendapatkan keuntungan dalam bentuk *return* yang tinggi. Untuk mengetahui perusahaan yang akan menghasilkan *return* yang tinggi, bisa dilihat berdasarkan kinerja keuangan perusahaan tersebut. Kinerja keuangan biasanya dilakukan menggunakan rasio keuangan, tetapi rasio keuangan ini masih memiliki kelemahan utama, yaitu tidak menyertakan biaya modal. Pada tahun 1989 Konsultan *Stern Steward Management Service* di Amerika Serikat memperkenalkan konsep *Economic Value Added* dan *Market Value Added* sebagai alat kinerja keuangan untuk mengatasi kelemahan dari rasio keuangan.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh *Economic Value Added*, *Market Value Added*, dan *Return On Equity* terhadap *Return* saham pada 39 perusahaan yang tergabung di Indeks LQ45 Periode Agustus 2015 – Januari 2016 yang sudah memenuhi kriteria sampel. Sedangkan untuk para investor dapat dijadikan rekomendasi dalam melakukan investasi.

Penelitian ini menggunakan metode deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Teknik pengumpulan datanya adalah dokumentasi dan penelitian pustaka. Penelitian ini menggunakan variabel dependen *Return* Saham sedangkan variabel independennya adalah *Economic Value Added*, *Market Value Added*, dan *Return On Equity*. Data yang digunakan adalah laporan keuangan tahun 2015. Analisis statistik yang digunakan adalah uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji t, uji F dan analisis koefisien determinasi untuk menganalisis pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen dengan bantuan *Statistical Package for Social Sciences* (SPSS 20).

Hasil pengujian secara parsial (uji t) dengan menggunakan taraf signifikansi 5% atau 0,05 menunjukkan bahwa *Economic Value Added* tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham, dimana besar t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} ($-0,369 \leq 2,0301$). Begitupun dengan variabel *Market Value Added* yang juga tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham, dimana besar t_{hitung} lebih kecil dari t_{tabel} ($0,850 \leq 2,0301$). Sedangkan variabel *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap *Return* Saham, hal ini ditunjukkan dengan t_{hitung} yang lebih besar dari t_{tabel} ($2,248 \geq 2,0301$). Secara simultan (uji F) menunjukkan bahwa *Economic Value Added*, *Market Value Added*, dan *Return On Equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* Saham yaitu dengan hasil pengujian hipotesis yang menunjukkan bahwa F_{hitung} lebih kecil dari F_{tabel} ($2,331 \leq 2,87$). Koefisien Determinasi menunjukkan besarnya pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen, dan besarnya pengaruh ketiga variabel independen yang diteliti adalah 16,7%, sedangkan sisanya 83,3% dipengaruhi faktor lain.

Kata Kunci: *Economic Value Added*, *Market Value Added*, *Return On Equity*, *Return* Saham