

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH EVA DAN MVA TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2008 – MARET 2010

Oleh

REZA PAHDEVI

Konsep – konsep pengukuran kinerja yang banyak digunakan saat ini adalah dengan alat ukur tradisional , yaitu rasio-rasio keuangan yang meliputi rasio likuiditas (current ratio, quicck ratio, cash ratio), rasio solvabilitas (rasio modal dengan aktiva , rasio hutang dengan modal sendiri) dan rasio profitabilitas (Return On Asset, Return On Equity).Rasio tersebut dapat memberikan informasi yang penting tetapi terkadang memberikan gambaran yang bias tentang kinerja perusahaan (Walbert, The Economic, Desember 2002).Konsep EVA dan MVA merupakan pendekatan yang relatif baru untuk menilai kinerja perusahaan.Tidak seperti ukuran kinerja perusahaan konvensional yang memerlukan analisis perbandingan dengan perusahaan pada industri sejenis, sedangkan EVA dan MVA dapat berdiri sendiri.Metode EVA dan MVA yang berhasil diciptakan perusahaan adalah faktor yang paling relevan dalam pembentukan nilai perusahaan yang

akhirnya akan berpengaruh pada harga saham. Skripsi ini meneliti mengenai Economic Value Added (EVA) dan Market Value Added (MVA) terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Sampel yang digunakan adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI yang tergabung dalam LQ 45 dari tahun 2008 – Maret 2010. Permasalahan dalam penelitian ini adalah apakah perubahan harga saham perusahaan manufaktur dipengaruhi secara parsial ataupun simultan oleh EVA dan MVA.

Tujuan dari penelitian ini adalah mengetahui pengaruh EVA dan MVA terhadap harga saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Hipotesis dalam penelitian ini yaitu (H_{a1}) EVA berpengaruh terhadap perubahan harga pasar saham, (H_{a2}) MVA berpengaruh terhadap perubahan harga pasar saham, (H_{a3}) EVA dan MVA secara bersamaan / simultan berpengaruh terhadap perubahan harga pasar saham. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis linier berganda dengan menggunakan program SPSS 17.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial dan simultan metode EVA dan MVA memiliki pengaruh positif terhadap harga saham dengan formula (E) Harga Saham = $7744,554 + 3,653^{-7} \text{ EVA} + 1,067^{-5} \text{ MVA}$. Hal ini membuktikan bahwa EVA dan MVA mulai menjadi dasar pertimbangan investor dalam mengambil keputusan berinvestasi. Hasil uji koefisiensi determinasi (R^2) didapatkan nilai 0.629 yang menunjukkan bahwa variabel dalam penelitian ini mampu menjelaskan sebesar 62,9% pada perubahan harga saham, sedangkan sisanya sebesar 37,1% dijelaskan oleh variabel lain yang tidak termasuk dalam penelitian ini.