

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH METODE *ECONOMIC VALUE ADDED* (EVA) DAN RASIO PROFITABILITAS (ROE) TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2004-2008

Oleh :

Prastyo Ari Wibowo

Dalam melakukan investasi, seorang *investor* tentu akan menanamkan modalnya pada perusahaan dengan kinerja yang baik. Investasi dalam bentuk saham memerlukan informasi yang akurat sehingga investor tidak terjebak pada kondisi yang merugikan. Jika diasumsikan suatu pasar modal sudah berjalan secara efisien, maka faktor fundamental merupakan faktor yang sangat berpengaruh terhadap harga saham. Pengukuran kinerja dengan menggunakan metode akuntansi tradisional memiliki kelemahan karena mengabaikan faktor biaya modal atas investasi yang ditanamkan oleh *investor*. Kelemahan metode akuntansi tradisional dalam mengukur kinerja keuangan dapat diatasi dengan konsep *Economic Value Added* (EVA). Pada perusahaan perbankan yang *listing* di BEI pada periode 2004-2008 menunjukkan data harga saham, ROE dan EVA yang berfluktuasi sehingga terjadi masalah karena belum diketahui apakah ROE dan EVA berpengaruh terhadap harga saham.

Sesuai dengan perumusan masalah di atas, tujuan penelitian ini adalah untuk menguji adanya pengaruh ROE (*Return on Equity*), dan EVA (*Economic Value Added*) terhadap harga saham. Alat analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda dengan EVA dan ROE sebagai variabel bebas (X) dan harga saham sebagai variabel tidak bebas (Y). Sampel penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang terus listing di BEI pada periode 2004-2008.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa *Variabel Return on Equity* dan *Economic Value Added* secara serentak berpengaruh terhadap perubahan harga saham perusahaan perbankan yang *listing* di BEI Periode 2004-2008 dengan taraf 5%. Dengan koefisien determinasi sebesar 69,9% menyatakan bahwa ROE dan EVA berpengaruh sebesar 69,9% sedangkan sisanya sebesar 30,1% dipengaruhi oleh faktor lain seperti inflasi, SBI, dan kurs yang merupakan faktor yang berasal dari lingkungan makro atau eksternal perusahaan dan hanya variabel EVA yang berpengaruh signifikan pada taraf 5% terhadap perubahan harga saham, sedangkan variabel yang lain yaitu ROE tidak berpengaruh secara signifikan terhadap perubahan harga saham perusahaan perbankan yang *listing* di BEI Periode 2004-2008. Hal ini dimungkinkan karena ROE tidak memperhitungkan biaya modal yang berasal dari utang sehingga membuat ROE tidak berpengaruh terhadap harga saham.

ABSTRACT

THE METHOD'S INFLUENCE OF *ECONOMIC VALUE ADDED (EVA)* AND RASIO PROFITABILITY (ROE) TOWARD STOCK PRICE AT BANKING COMPANY THAT LISTING IN BEI ON 2004-2008

By:

Prastyo Ari Wibowo

In investing, an investor would invest in companies with good performance. Investment in stocks requires accurate information so that investors do not get stuck in adverse conditions. If one assumes a capital market has been running efficiently, the fundamental factor is the most influential factor on stock prices. Performance measurement by using traditional accounting methods has a weakness for ignoring the factor of capital costs for investments by investors. The weakness of traditional accounting methods in measuring financial performance can be overcome with the concept of Economic Value Added (EVA). In the banking companies that listing on the Stock Exchange in the period 2004-2008 shows the stock price data, ROE and EVA which fluctuate so that there is a problem because not known whether the ROE and EVA impact on stock prices.

In accordance with the formulation of the problems mentioned above, the purpose of this study was to test the influence of ROE (Return on Equity), and EVA

(Economic Value Added) of stock prices. Analysis tools used in this study is a multiple linear regression analysis with EVA and ROE as the independent variable (X) and stock prices as the dependent variable (Y). This sample is a banking company continued listing on the Stock Exchange in the period 2004-2008.

The results of this study show that the variables Return on Equity and Economic Value Added simultaneously affect stock price changes in banking companies listing on the Stock Exchange 2004-2008 period with 5% level. With a coefficient of determination of 69.9% stated that the ROE and EVA impact of 69.9% while the other 30.1% influenced by other factors such as inflation, SBI, and the exchange rate is a factor that comes from the external macro environment or the company and the only EVA variables that have a significant effect on the level of 5% of stock price changes, whereas other variables did not affect the ROE significantly to changes in the banking company's stock price in the listing IDX period 2004-2008. This is possible because Roe did not take into account the cost of capital from debt, so make do not affect ROE stocks.