

INTISARI

Kinerja keuangan merupakan salah satu tolok ukur keberhasilan badan usaha yang seringkali menjadi perhatian utama para investor. Menurut Purnomo (1998) "Kinerja keuangan dapat digunakan sebagai input untuk mengukur perubahan harga saham." Pengukuran kinerja keuangan dapat menggunakan berbagai alat ukur seperti, rasio profitabilitas (*Return on Asset, Earnings per Share, Return on Equity*), CFO, EVA, REVA, dan MVA.

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji adanya pengaruh kinerja keuangan yang diukur dengan ROA, EPS, ROE, CFO, EVA, REVA, MVA terhadap *return* saham pada badan usaha yang masuk dalam 50 besar kapitalisasi pasar tahun 2007 selama periode 2003-2007.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ROA, EPS, ROE, CFO, EVA, REVA, MVA secara serempak signifikan berpengaruh terhadap *return* saham badan usaha yang masuk dalam 50 besar kapitalisasi pasar tahun 2007 selama periode 2003-2007. Secara parsial, hanya EVA, REVA, dan MVA yang signifikan berpengaruh terhadap *return* saham badan usaha yang masuk dalam 50 besar kapitalisasi pasar tahun 2007 selama periode 2003-2007. Arah hubungan yang dihasilkan EVA adalah negatif, hal ini dikarenakan EVA yang perhitungannya menggunakan nilai buku hanya menggambarkan penciptaan nilai pada suatu tahun tertentu sehingga lebih berorientasi pada jangka pendek. REVA dan MVA yang menggunakan nilai pasar dianggap lebih baik dari pada EVA yang menggunakan nilai buku, karena nilai pasar dianggap lebih memberikan informasi yang aktual daripada nilai buku.

Kata kunci : Kinerja keuangan, *Return* saham, Nilai pasar, Nilai buku

ABSTRACT

Financial performance is one of a kind measurement that reflect a firm achievement is usually became investors's main attention. According to Purnomo (1998) "Financial performance can be used as an input to measure stock price movements. There are various tool that can be used to measure financial performance which include profitability ratio (Return on Asset, Earnings per Share, Return on Equity), CFO, EVA, REVA, and MVA.

The purpose of this study is to test the relationship of financial performance which measure by ROA, EPS, ROE, CFO, EVA, REVA, MVA toward the stock return of the firm that belongs to the 2007's 50 biggest market capitalization since 2003 up to 2007.

This study found that ROA, EPS, ROE, CFO, EVA, REVA, MVA are simultaneous significantly affect stock return of the firm that belongs to the 2007's 50 biggest market capitalization since 2003 up to 2007. Partially, only EVA, REVA, and MVA are significantly affect stock return of the firm that belongs to the 2007's 50 biggest market capitalization since 2003 up to 2007. EVA have a negative relationship with stock return, it is because EVA which is calculated based on the book value, only reflect the single certain period of value creation which is more short term oriented. REVA and MVA which use the market value were considered to be better than EVA which use the book value, it's caused by a consideration that the market value contain more actual information than the book value.

Keywords : *Financial performance, Return saham, Market value, Book value*