

ABSTRAK

Pasar modal adalah tempat bertemunya pihak yang kelebihan dana (investor) dengan pihak yang memerlukan dana (perusahaan). Bagi investor, pasar modal memberikan kemungkinan untuk memperoleh *return* sesuai dengan karakteristik investasi yang dipilih. Pasar modal Indonesia selalu berkembang dan mengalami peningkatan dari tahun ke tahun, bisa dari jumlah badan usaha yang terdaftar di BEJ atau pun nilai kapitalisasinya.

Dalam melakukan kegiatan investasi, investor harus mengerti mengenai kinerja suatu badan usaha agar dapat mengurangi resiko atau agar dapat memperoleh *return* yang diharapkan. Untuk menilai kinerja suatu badan usaha, dapat dilakukan dengan cara memahami dan menganalisis laporan keuangan badan usaha dengan menggunakan rasio keuangan.

Pengukuran kinerja badan usaha terdapat tiga kelompok (Helfert 2000), yaitu: (1) *earnings measures*, didasarkan pada *accounting profit*, (2) *cash flow measures*, didasarkan pada arus kas operasi, (3) *value measures*, termasuk EVA. Selain dengan rasio keuangan, investor juga perlu melihat likuiditas saham dan nilai kapitalisasi pasar suatu badan usaha. Saham-saham yang termasuk dalam indeks LQ45 adalah saham-saham yang mempunyai likuiditas tinggi dan nilai kapitalisasi pasar yang cukup besar.

Dengan adanya penjelasan di atas, maka peneliti tertarik untuk melakukan studi pengaruh EVA, *residual income*, *earnings*, dan arus kas operasi terhadap *return* saham emiten-emiten yang termasuk dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005, 2006, dan 2007. Penelitian dilakukan dengan menggunakan uji t dan membandingkan tingkat signifikansi t dengan tingkat signifikansi α .

Setelah melakukan penelitian, diperoleh hasil bahwa baik EVA, *residual income*, *earnings*, dan arus kas operasi mempunyai pengaruh terhadap *return* saham emiten-emiten yang termasuk dalam indeks LQ45 di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2005, 2006, dan 2007. Dengan *earnings* memiliki pengaruh yang lebih besar terhadap *return* saham. Urutan berikutnya adalah arus kas operasi, *residual income*, dan EVA.