

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) terhadap *return* saham. Sampel penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2005-2009 yang dipilih berdasarkan metode *purposive sampling* sehingga diperoleh sampel sebanyak 42 perusahaan. Pengujian hipotesis dilakukan dengan metode statistik melalui analisis regresi linear berganda dengan terlebih dahulu melakukan uji asumsi klasik normalitas data.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa EVA tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur. Hal ini dapat dilihat dari nilai probabilitas yang lebih besar dari alpha ( $\alpha$ ) yaitu  $0,362 > 0,05$ . Sedangkan hipotesis yang kedua menunjukkan nilai  $t_{hitung}$  sebesar  $2,649 > t_{tabel} 1,671$  dengan taraf signifikansi sebesar  $0,009 < 0,05$  artinya MVA berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur.

Kata kunci : *Economic Value Added*, *Market Value Added*, dan *return* saham.

## ***ABSTRAK***

*The main purpose of this research was conducted to analyze the influence of Economic Value Added and Market Value Added to the stock return. The sample used in this research is manufacturing companies listed in Stock Exchanges Indonesia 2005-2009 period chosen by purposive sampling method obtain a sample of 42 companies. Hypothesis testing is done by statistical methods through multiple linear regression analysis. The analysis was employed only after a preliminary test which ensured that the data did not violate the classical assumption of normality has been conducted.*

*The result of this research indicate that Economic Value Added did not significantly affect to the stock return in manufacturing companies. It can be seen from a greater probability value of alpha ( $\alpha$ ) is  $0,362 > 0,05$ . Whereas the second hypothesis suggests the value of  $t_{hitung} 2,649 > t_{tabel} 1,671$  with a significance level of  $0,009 < 0,05$  means that Market Value Added significantly influence stock return on manufacturing companies.*

*Key words:* *Economic Value Added, Market Value Added and Stock Return.*