

PENGARUH ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), NET OPERATING PROFIT AFTER TAX (NOPAT) DAN CASH FLOW OPERATION (CFO) TERHADAP ABNORMAL RETURN PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI TAHUN 2009-2011

OLEH :
YOGA AJI SETIOKO
43208010310

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mendapatkan bukti empiris *Economic Value Added* (EVA), *Net Operating Profit After Tax* (NOPAT) dan *Cash Flow from Operation* (CFO) terhadap *abnormal return* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode penelitian diambil secara *purposive sampling* sehingga terpilih 31 perusahaan sampel yang merupakan kelompok perusahaan manufaktur. Data penelitian ini pada tahun 2009-2011, Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil pengujian secara serentak menunjukkan semua variabel berpengaruh terhadap *abnormal return* dengan nilai signifikan 0.006. sedangkan hasil pengujian secara parsial menunjukkan variabel EVA dan NOPAT yang berpengaruh signifikan dengan t hitung masing-masing sebesar 0.001 dan 0.033, sedangkan variabel CFO tidak berpengaruh signifikan karena t hitung sebesar 0.600 diatas tingkat probabilitas sebesar 0.05.

Kata Kunci : *Residual Income, Equity Cost, Firm Value, Harga Saham dan Return Saham*

**EFFECT OF ECONOMIC VALUE ADDED (EVA), NET OPERATING PROFIT
AFTER TAX (NOPAT) CASH FLOW AND OPERATION (CFO) ABNORMAL
RETURN OF THE MANUFACTURING COMPANY LISTED IN BEI YEAR
2009-2011**

**By :
YOGA AJI SETIOKO
43208010310**

ABSTRACT

This study aims to obtain empirical evidence of Economic Value Added (EVA), Net Operating Profit After Tax (NOPAT) and Cash Flow from Operations (CFO) of the abnormal return on the companies listed in Indonesia Stock Exchange.

The research method taken by purposive sampling so that the sample selected 31 companies which is a group of manufacturing companies. The research data in 2009-2011, is the method of analysis used multiple linear regression analysis.

The test results showed all variables simultaneously affect the abnormal return with significant value of 0.006. while the partial test results indicate variables that affect EVA and NOPAT significant with t respectively 0.001 and 0.033. while the CFO variable no significant effect on abnormal return for significant value 0.600 is greater than 0.05 probability level

Keywords: *Residual Income, Equity Cost, Firm Value, Share Price and Stock Return*