

ABSTRACT

This research analyzed the influence of economic value added (EVA) and market value added (MVA) to the shareholders' return of the farmation industries listed on Indonesia Stock Exchange by period of 2011 through 2014.

This research used a causal research as the research design. Samples were selected by purposive sampling method. This method has obtained 7 of 10 companies that meet the criteria during four years of observation period. This research was also used dated panel regression as the analysis technique which use three approaches alternative model, there are common effect, fixed effect and random effect, and then chow and hausman tests are used for the selection of the model to be used, and t-statistic test is used for the hypothesis test.

The result of t-test showed that two independent variable (EVA and MVA) has no significantly effect on shareholders' return. From the result of F-test, showed that the value of adjusted R^2 is about 0,246, means that 24,6% of shareholder's return variables can be explained by variations of the two independent variables (EVA and MVA), while the remaining 75,4 % is influenced by other factors which is not included in the model research. It means that the changes of shareholders' return is not only influenced by the value of EVA and MVA but also by other variables which is not included in the model research.

Keywords : Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), and Shareholders' return

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRAK

Penelitian ini memiliki tujuan untuk mengetahui pengaruh *economic value added* (EVA), dan *market value added* (MVA) terhadap *return* saham. Objek penelitian ini adalah emiten industri farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2011-2014.

Desain penelitian yang digunakan adalah penelitian kausal. Sampel penelitian dipilih menggunakan metode *purposive sampling*. Dari metode tersebut diperoleh 7 perusahaan yang memenuhi kriteria dan total 10 perusahaan selama periode pengamatan yaitu empat tahun. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi data panel dengan menggunakan tiga pendekatan model alternatif yaitu *common effect*, *fixed effect* dan *random effect*, lalu menggunakan pemilihan model dengan *chow test* dan *hausman test*. Serta pengujian hipotesis menggunakan uji t-statistik.

Hasil penelitian dengan menggunakan uji t-statistik ini menunjukkan bahwa variabel bebas EVA dan MVA tidak memiliki pengaruh terhadap variabel terikat *return* saham. Dari hasil uji F, menunjukkan nilai *adjusted R²* sebesar 0,246 artinya 24,6% variabel *return* saham dapat dijelaskan oleh variasi dari kedua variabel bebas (EVA, dan MVA), sedangkan sisanya 75,4% dipengaruhi oleh faktor lain yang tidak dimasukkan ke dalam model penelitian. Hal ini berarti bahwa perubahan *return* saham tidak hanya dipengaruhi oleh nilai EVA dan MVA, namun juga dipengaruhi oleh variabel lain yang tidak diteliti dalam penelitian ini.

Kata kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), dan *Return Saham*