

ABSTRAK

Perkembangan pasar modal di Indonesia memberikan wahana investasi bagi para investor. Hal ini ditandai dengan banyaknya investor yang menanamkan sahamnya dalam industri *Property* dan *Real Estate*. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return on Assets* (ROA), dan *Debt to Equity Ratio* (DER) terhadap *Return Saham* pada Perusahaan *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* dengan kriteria: (1) Seluruh perusahaan yang bergerak di bidang *property* dan *real estate* yang listing di Bursa Efek Indonesia selama tahun 2004-2012; (2) Perusahaan yang tidak mengalami kerugian selama tahun 2004-2012; (3) Perusahaan yang memiliki kelengkapan data terkait dengan variabel-variabel penelitian yang digunakan. Data diperoleh dari publikasi *Indonesia Capital Market Directory* (ICMD), *Indonesia Stock Exchange* (IDX), dan SahamOk dengan periode laporan tahun 2004 hingga tahun 2012. Diperoleh jumlah sampel sebanyak 3 perusahaan. Teknik analisa yang akan dipakai dalam penelitian ini adalah regresi linier sederhana dan uji hipotesis yang digunakan adalah uji parsial (uji t).

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Economic Value Added* (EVA) dan *Market Value Added* (MVA) tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan *Return on Assets* (ROA) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh terhadap *Return Saham*. Dalam hal ini, pengaruh ROA terhadap *return* saham adalah sebesar 97,6% sedangkan pengaruh DER terhadap *return* saham adalah sebesar 75,1%. Hasil penelitian ini diharapkan dapat dijadikan pedoman, baik oleh pihak manajemen perusahaan dalam pengelolaan perusahaan, maupun oleh para investor dalam menentukan strategi investasi.

Kata Kunci : *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return Saham*

ABSTRACT

Indonesian capital market developing gives infestation chances for the investors. It can be seen from a number of investors who invest on property and real estate industries. The purposes of this research is to analyze the effect of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Return on Assets (ROA), and Debt to Equity Ratio (DER) for stock Return in property and real estate companies which are enlisted on Indonesia Stock Exchange (IDX).

This research uses purposive sampling as sampling technique with these criterias: 1. All enlisted property and real estate companies in Bursa Efek Indonesia during 2004-2012; 2. The companies are not loss during 2004-2012; 3. All companies that have complete data relate in research variables. The data are obtained from publication of Indonesia CapitalMarket Directory (ICMD), Indonesia Stock Exchange (IDX), and SahamOk during 2004-2012. There are 3 sample companies. The analysis techniques that use in this research are simple linear regression, and partial test (test t) is a technique for hypothesis testing

The result of this research shows that the variable of *Economic Value Added* (EVA) and *Market Value Added* (MVA) do not has effect on stock return. On the other side, *Return on Assets* (ROA) and *Debt to Equity Ratio* (DER) affect on stock return. The effect of ROA on stock return is 97,6% while the effect of DER is 75,1%. These results are expected to be guidance, not only for company managerial to business maintain, but also for investor in determining strategies for investment.

Keyword : *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Stock Return*