

## ABSTRAK

LENAWATI HARYANTO. *Perbandingan Pengaruh CFO, Earnings, MVA, dan EVA terhadap Return yang akan diterima Investor pada Perusahaan di Bursa Efek Indonesia*

*(studi terhadap perusahaan yang diperingkat EVA)* (dibimbing oleh Sudarwan).

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui seberapa besar pengaruh alat ukur kinerja *economic based* (MVA dan EVA) dan alat ukur kinerja *accounting based* (CFO dan *earnings*) dalam mempengaruhi *return* di Indonesia.

Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode *least square* atau regresi terhadap 400 perusahaan publik yg masuk dalam kategori 100 EVA terbaik dalam majalah SWA sembara pada periode tahun 2000 hingga 2005. Pendekatan yang dilakukan dalam penelitian ini adalah dengan *relative information content* yang melihat perbedaan pengaruh relatif masing-masing pengukuran secara individu, dan *incremental information content* yang melihat pengaruh masing-masing pengukuran secara individu dan bersamaan.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara *relative information content*, *earnings*, MVA, dan EVA, tidak dapat mempengaruhi *return* saham tahunan lebih baik dibandingkan CFO. Selain itu, secara *incremental information content*, CFO, *earnings*, dan MVA tidak dapat mempengaruhi *return* saham tahunan lebih baik dibandingkan EVA.

Secara keseluruhan ditemukan bukti bahwa EVA mempunyai *information content* yang paling tinggi, baik dari pendekatan *relative information content* maupun *incremental information content*.

Hal ini menunjukkan bahwa EVA mempunyai peran dalam penilaian saham di Indonesia.

## ABSTRACT

LENAWATI HARYANTO. *The Comparison of CFO, Earnings, MVA, dan EVA impacts to the Return which will be accepted by Investor in Indonesian Stock Exchange Listed Companies*  
(a case study on an EVA listed company) (guidanced by Sudarwan).

*Purpose of this study is to examine whether MVA dan EVA is more highly associated with stock return than other commonly used accounting based measure. These other measures include CFO and earnings.*

*Using 400 Indonesian companies over period 2000-2005, the hypothesis that MVA and EVA effects stock return is tested through linear regression. This study analyze both relative information content and incremental information content approach.*

*Relative information content test reveal return to be closely associated with CFO than earnings, MVA, or EVA. Incremental information content test reveal return to be closely associated with EVA than CFO, earnings, or MVA.*

*This result also suggest that EVA play a role in security valuations.*