

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE BASED ON VALUE ADDED AND DIVIDEND YIELD ON COMPANY STOCK RETURN IN INDONESIA

By Robbi Fernando Saputra

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), and dividend yield on stock returns of Kompas100 index companies on the Indonesia Stock Exchange (IDX). Stock returns are measured using a comparison of historical data on stock prices at the end of the observation period. EVA measurement is calculated using net operating profit after tax minus the company's cost of capital, MVA uses the difference between the company's market value and equity value, and the dividend yield is measured by the ratio between dividends per share and the company's stock price. Data collection methods used are observational techniques and literature study by observing stock prices and audited company financial statements through the sites www.idx.co.id, www.yahoo.finance.com and the sites of each company. The analytical method used is multiple linear regression analysis using STATA version 16. The population in this study is the Kompas100 index company on the IDX in 2017-2020. The research sample was determined using purposive sampling technique and 32 companies were obtained that matched the criteria. The results showed partially, EVA had a significant negative effect on stock returns, MVA has no effect on stock returns and dividend yields had a significant positive effect on stock returns.

Keywords: *Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA), Dividend Yield and Stock Return*

PENGARUH KINERJA KEUANGAN BERBASIS PENCIPTAAN NILAI DAN DIVIDEND YIELD TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN DI INDONESIA

Oleh Robbi Fernando Saputra

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), dan *dividend yield* terhadap *return* saham perusahaan indeks Kompas100 di Bursa Efek Indonesia (BEI). *Return* saham diukur menggunakan perbandingan data historis harga saham penutupan akhir periode pengamatan. Pengukuran EVA dihitung menggunakan laba operasi bersih setelah pajak dikurangi dengan biaya modal perusahaan, MVA menggunakan selisih antara nilai pasar perusahaan dengan nilai ekuitas, dan *dividend yield* diukur dengan perbandingan antara dividen per lembar dan harga saham perusahaan. Metode pengumpulan data yang digunakan adalah teknik observasi dan studi kepustakaan dengan mengamati harga saham dan laporan keuangan perusahaan yang telah diaudit melalui situs www.idx.co.id, www.yahoo.finance.com dan situs masing-masing perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda menggunakan STATA versi 16. Populasi yang terdapat dalam penelitian ini adalah perusahaan indeks Kompas100 di BEI tahun 2017-2020. Sampel penelitian ditentukan menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh 32 perusahaan yang sesuai dengan kriteria. Hasil penelitian menunjukkan secara parsial, EVA memiliki pengaruh signifikan negatif terhadap *return* saham, MVA tidak memiliki pengaruh terhadap *return* saham, dan *dividend yield* memiliki pengaruh signifikan positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Economic Value Added* (EVA), *Market Value Added* (MVA), *Dividend Yield* dan *Return Saham*