

ABSTRACT

THE ANALISIS OF COMPANY'S FINANCIAL PERFORMANCE EFFECT ON THE STOCK'S RETURN

(A Case study of food and beverage sector company, 2003-2005)

Asri Pamungkas Whidayanti

022114147

This paper aimed to investigate the company's financial performance effect on the stock's return in food and beverage company. The variables used to measure the financial performance were EVA (*economic value added*) which was an indicator of a value creation of an investment, ROE (*return on equity*) describing the company's ability in making profit for the shareholders, ROI (*return on investment*) explaining how the assets owned by the company made the profit. The sample of this research was 13 food and beverage company's stocks that fulfill to the criteria required and were already listed in Jakarta Stock Exchange (BEJ) between the period of year 2003 to 2005, because these companies always booked a record of positive profit for the last 3 years with an outstanding company's fundamental.

The data analysis used in this research was a linear multiple regression. The result of regression showed that the value of calculated F_{hitung} was 17,505 with the value of probability of 0,000. The analysis test result showed that there were significant effects of Economic Value Added (X_1), Return On Investment (X_2), Return On Equity (X_3) to the dependent variable, stock's return (Y) simultaneously.

The hypotheses for partial test were EVA, ROI, ROE had significant influence on the stock's return partially. The result showed that it was obtained calculated t with the probability values were 0,000 for EVA, 0,037 for ROI, and 0,021 for ROE for the significance level of 5 % ($\alpha = 0,05$).

ABSTRAK

ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM

(Studi Pada Perusahaan Sektor *food and beverage* Tahun 2003 - 2005)

Asri Pamungkas Whidayanti
022114147

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage*. Variabel yang digunakan untuk mengukur kinerja tersebut adalah EVA (*Economic Value Added*) yang merupakan indikator tentang adanya penciptaan nilai dari suatu investasi, ROE (*Return On Equity*) yang menggambarkan sejauh mana kemampuan perusahaan menghasilkan laba yang diperoleh untuk pemegang saham, ROI (*Return On Investment*) yang menjelaskan sejauh mana aset-aset yang dimiliki perusahaan menghasilkan laba. Sampel yang digunakan adalah 13 saham perusahaan *food and beverage* yang memenuhi kriteria dan telah terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ) dengan periode pengamatan dari tahun 2003 sampai dengan tahun 2005, karena perusahaan ini selalu mencatatkan laba positif selama tiga tahun berturut-turut sehingga menunjukkan fundamental perusahaan sangat bagus.

Analisis data yang digunakan adalah dengan menggunakan Regresi Linier Berganda. Didasarkan pada hasil analisis yang telah dilakukan diperoleh nilai F_{hitung} sebesar 17,505 dengan nilai probabilitas sebesar 0,000. Hasil penghitungan analisis tersebut dapat menjelaskan bahwa terdapat pengaruh yang signifikan dari variabel *Economic Value Added* (X_1), *Return On Investment* (X_2), *Return On Equity* (X_3) terhadap variabel terikat, *Return Saham* (Y) secara simultan.

Hipotesis uji t (Parsial) mengemukakan bahwa, Variabel EVA, ROI dan ROE mempunyai pengaruh yang signifikan secara parsial terhadap *return* saham. Dari hasil penghitungan yang dilakukan, diperoleh nilai t_{hitung} dengan nilai probabilitas masing-masing sebesar 0,000 untuk EVA, 0,037 untuk ROI dan 0,021 untuk variabel ROE pada tingkat signifikansi 5 % ($\alpha = 0,05$).