

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji secara empiris pengaruh rasio keuangan dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap return saham Badan Usaha Milik Negara (BUMN) yang diukur dengan menggunakan *Cummulative Abnormal Return* (CAR). Penelitian ini menggunakan 20 perusahaan BUMN yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) sebagai sampel dengan periode penelitian 2015-2017. Data diperoleh melalui website resmi BEI dan basis data Thomson Reuters. Penelitian ini menggunakan metode studi peristiwa dan hasil regresi dari penelitian ini membuktikan bahwa hanya dua dari lima rasio keuangan yang memiliki pengaruh signifikan terhadap return saham BUMN. Penelitian ini juga menemukan bahwa EVA memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham BUMN. Hasil yang didapatkan membuktikan bahwa return saham BUMN tidak terlalu dipengaruhi hasil analisa laporan keuangan.

Kata Kunci : Rasio Keuangan, EVA, Return Saham, BUMN

ABSTRACT

This study aims to empirically examine the effect of financial ratios and Economic Value Added (EVA) on stock returns of State-Owned Enterprises (BUMN) measured using Cumulative Abnormal Return (CAR). This study uses 20 state-owned companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) as a sample for the 2015-2017 study period. Data was obtained through the IDX's official website and Thomson Reuters database. This study uses the event study method and the regression results from this study prove that only two of the five financial ratios have a significant influence on BUMN stock returns. This study also found that EVA has a significant effect on SOE stock returns. The results obtained prove that BUMN stock returns are not greatly influenced by the results of financial statement analysis.

Keywords : Financial Ratio, EVA, Stock Returns, BUMN