



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

ANALISIS PERBANDINGAN PENILAIAN KINERJA KEUANGAN KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP VALUE-BASED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)

HALIZA UTARI, Indra Wijaya Kusuma, Prof., Dr., M.BA.

ANALISIS PERBANDINGAN PENILAIAN KINERJA KEUANGAN KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP VALUE-BASED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)

Haliza Utari (Akuntansi-12/330596/EK/18786)

Dosen Pembimbing : Prof. Dr. Indra Wijaya Kusuma, M.BA., CMA.

INTISARI

Penilaian kinerja keuangan dengan konsep *value-based* dikembangkan untuk mengatasi kelemahan penilaian kinerja keuangan dengan konsep konvensional. Penelitian ini bertujuan untuk menguji keunggulan penilaian kinerja keuangan dengan konsep *value-based* (*Economic Value Added* dan *Shareholder Value Added*) dalam menjelaskan *return* saham dibandingkan dengan penilaian kinerja keuangan dengan konsep konvensional (*Earning Per Share*, *Return on Assets*, *Return on Equity*) menggunakan pendekatan *Relative Information Content* dan *Incremental Information Content*. Sampel yang digunakan adalah 90 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dari tahun 2010-2014 dengan jumlah observasi 450. Hasil pengujian menunjukkan bahwa *Earning Per Share* lebih baik dalam menjelaskan *return* saham dibandingkan pengukuran lainnya secara *relative information content*, serta EVA dan SVA memiliki *incremental information content* yang rendah.

Kata kunci: *return* saham, *economic value added*, *shareholder value added*, *earning per share*, *return on assets*, *return on equity*.



UNIVERSITAS
GADJAH MADA

ANALISIS PERBANDINGAN PENILAIAN KINERJA KEUANGAN KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP VALUE-BASED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)

HALIZA UTARI, Indra Wijaya Kusuma, Prof., Dr., M.BA.

ANALISIS PERBANDINGAN PENILAIAN KINERJA KEUANGAN KONSEP KONVENSIONAL DAN KONSEP VALUE-BASED TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2010-2014)

Haliza Utari (Akuntansi-12/330596/EK/18786)

Dosen Pembimbing : Prof. Dr. Indra Wijaya Kusuma, M.BA., CMA.

ABSTRACT

Value-based financial performance measures was developed to recover the weakness of conventional concept financial performance measures. The purpose of this study is to investigate the superiority of value-based financial performance measures (Economic Value Added and Shareholder Value Added) in explaining stock returns compared to the conventional concept (Earning Per Share, Return on Assets and Return on Equity) with a relative and an incremental information content approach. Sampel used in this study are 90 manufacturing companies listed in Indonesian Stock Exchange from 2010-2014 with 450 number of observations. Relative information content test reveal that Earning Per Share more associated with stock return than other financial performance measures and value-based performance measure (EVA and SVA) show low incremental information content.

Keywords: stock returns, economic value added, shareholder value added, earning per share, return on assets, return on equity.