

## ABSTRACT

*This research is performed in order to test the influence of the activity ratio (total assets turnover) and the solvency ratio (debt to equity ratio) to stock return with the profitability ratio (return on equity) as an intervening variable in Manufacturing Company that listed on Indonesia Stock Exchange in the period of 2009–2011.*

*The sampling technique used was purposive sampling. The data obtained based on the publication of Indonesian Capital Market Directory (ICMD 2012) and [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id). Obtained a total sample of 70 companies of the 146 companies listed in Indonesia Stock Exchange. The analysis technique used in this research are multiple linear regression to obtain a comprehensive picture of the relationship between one variable with another variable. This research measured by looking the coefficient of determination, value statistics F, value statistics t and intervening test. It also test the assumption of classical covering normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test.*

*The Empirical evidence show as TATO to have significant positive influence toward ROE and DER to have significant negative influence toward ROE. whereas the influence of TATO, DER, and ROE in partial to stock return showed different results, namely: ROE to have significant positive influence toward stock return whereas TATO and DER no significant influence toward stock return. The Results of regression test with intervening variable declared that the Return On Equity (ROE) is intervening variable with the indirect influence of variables Total Assets Turnover (TATO) and Debt to Equity Ratio (DER) to the Stock Return.*

*Keywords : Total Assets Turnover (TATO), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Equity (ROE), and Stock Return.*

## ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh rasio aktivitas (*total assets turnover*) dan rasio solvabilitas (*debt to equity ratio*) terhadap *return* saham dengan rasio profitabilitas (*return on equity*) sebagai variabel intervening pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode tahun 2009 sampai dengan tahun 2011.

Teknik sampling yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling*. Data diperoleh berdasarkan publikasi *Indonesian Capital Market Directory* (ICMD 2012) dan *www.idx.co.id*. Diperoleh jumlah sampel sebanyak 70 perusahaan dari 146 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linier berganda untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel yang lain. Penelitian ini diukur dengan melihat koefisien determinasi, nilai statistik F, nilai statistik t dan uji intervening. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas.

Dari hasil analisis menunjukkan bahwa variabel TATO secara parsial berpengaruh positif signifikan terhadap ROE dan variabel DER secara parsial berpengaruh negatif signifikan terhadap ROE. Sedangkan pengaruh TATO, DER, dan ROE secara parsial ke *Return Saham* menunjukkan hasil yang berbeda, yaitu: ROE berpengaruh positif signifikan terhadap *Return Saham* sedangkan TATO dan DER berpengaruh tidak signifikan terhadap *Return Saham*. Hasil uji regresi dengan variabel intervening menyatakan bahwa *Return On Equity* (ROE) merupakan variabel intervening dengan pengaruh tidak langsung variabel *Total Assets Turnover* (TATO) dan *Debt to Equity Ratio* (DER) ke *Return Saham*.

Kata Kunci : *Total Assets Turnover* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Equity* (ROE), dan *Return Saham*.