

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan perusahaan yang difokuskan pada *return on asset*, *return on equity*, *earning per share*, *price earning ratio*, *net profit margin*, dan *debt to equity ratio* terhadap *return* saham. Kinerja keuangan merupakan faktor penting yang menentukan keputusan investor dalam menginvestasikan dananya pada perusahaan.

Populasi penelitian ini adalah perusahaan manufaktur sektor makanan dan minuman yang terdaftar di BEI Tahun 2011 - 2014. Pemilihan sampel dengan teknik *purposive sampling* diperoleh 72 perusahaan. Metode analisis data yang digunakan adalah regresi berganda. Sebelum dilakukan analisis regresi terlebih dahulu dilakukan analisis deskriptif dan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heterokedastisitas. Pengujian hipotesis yang digunakan adalah uji t, uji F dan koefisien determinasi (R^2).

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, ROE berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham, EPS berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham, PER berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham, dan NPM berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *profitabilitas*, *earning per share*, *price earning ratio*, dan *return* saham

ABSTRACT

This research aims to determine the effect of the financial performance of companies which are focused to the return on assets, return on equity, earning per share, price earning ratio, net profit margin, and debt to equity ratio on stock returns. Financial performance is an important factor determining the investor's decision to invest in the company.

The population of this research is manufacturing food and beverage sector listed on the Stock Exchange in 2011-2014. The sample selection using purposive sampling technique acquired 72 companies. Data analysis method used is multiple regression. Before regression analysis was first conducted a descriptive analysis and a classic assumption test including normally test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heterokedasticity test. Testing the hypothesis is t test, F test and coefficient of determination (R^2).

The results of this research indicate that ROA have a positive and significant effect on stock returns, ROE have a negative and significant effect on stock returns, EPS have a negative not significant effect on stock returns, PER have a positive and significant effect on stock returns, and NPM have a positive and significant effect on stock returns.

Keyword : profitabillity, earning per share, the price earning ratio, and storck returns.

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham. Kinerja keuangan akan menjadi salah satu tolak ukur para investor dalam mengambil keputusan investasinya. Indikasinya adalah ketika kinerja keuangan baik dan terus meningkat maka *return* yang dihasilkanpun juga di harapkan akan semakin tinggi.

Informasi yang dipublikasikan sebagai suatu pengumuman akan memberikan *signal* bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi. Jika pengumuman informasi tersebut sebagai signal baik bagi investor, maka terjadi perubahan dalam volume perdagangan saham. Pengumuman informasi akuntansi memberikan signal bahwa perusahaan mempunyai prospek yang baik dimasa mendatang (*good news*) sehingga investor tertarik untuk melakukan perdagangan saham. Rasio keuangan *return on asset*, *return on equity*, *earning per share*, *price earning ratio*, *net profit margin*, dan *debt to equity ratio* diprediksi merupakan informasi yang dipertimbangkan untuk pengambilan keputusan investasi

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014, dengan teknik pengambilan sampel *purposive sampling*, yang menghasilkan 72 sampel perusahaan yang dapat dianalisis. Sedangkan untuk menguji hipotesis digunakan metode analisis regresi berganda, yang didahului dengan analisis statistic diskriptif dan uji asumsi klasik.

Berdasarkan pengujian hipotesis dalam studi ini dapat disimpulkan bahwa: (1) *Return On Asset* terbukti mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, (2) *Return On Equity* mempunyai pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, (3) *Earning Per Share* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap tingkat *return* saham, (4) *Price Earning Ratio* terbukti berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, dapat diartikan bahwa semakin tinggi PER, dan (5) *Net Profit Margin* mempunyai pengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.