

ABSTRAKSI

Dalam penelitian ini, variabel yang digunakan adalah *return* saham, karena motif yang mendasari investor untuk melakukan investasi saham di pasar modal adalah untuk mendapatkan *return* saham. Investor dalam menilai investasi terlebih menilai prestasi perusahaan, dan prestasi perusahaan tersebut dapat dinilai dari kinerja keuangan (faktor fundamental) pada perusahaan. Atas dasar pemikiran di atas itulah, maka judul yang akan digunakan dalam penelitian ini adalah "ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG LISTED DI BEJ (PERIODE 2002 - 2004)".

Sampel diperoleh sebanyak 26 perusahaan manufaktur dengan *pooled data* (tamat waktu selama 3 tahun dari tahun 2002 - 2004) sehingga diperoleh sampel (*n*) sebanyak 78. Teknik pengambilan sample yaitu *purposive sampling*, dimana perusahaan manufaktur yang dijadikan sampel penelitian didasarkan pada kriteria-kriteria yang ditetapkan.

Berdasarkan hasil pengujian dengan SPSS diperoleh nilai *t* hitung sebesar $2,533 > t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa ada pengaruh yang signifikan dan positif antara ROA (X_1) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $-1,115 < t$ tabel (1,6811) sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara ROE (X_2) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $0,352 < t$ tabel (1,6811); sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara DPR (X_3) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $1,676 < t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara DER (X_4) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $0,304 < t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara Book Value (X_5) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $-0,366 < t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara EPS (X_6) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $2,581 > t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa ada pengaruh yang signifikan antara PER (X_7) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Nilai *t* hitung sebesar $-0,376 < t$ tabel (1,6811), sehingga dapat disimpulkan bahwa tidak ada pengaruh yang signifikan antara Resiko Sistemik/Beta (X_8) terhadap Return Saham (Y) secara parsial. Angka *F* hitung sebesar $2,349 > F$ tabel sebesar 2,17, dapat disimpulkan bahwa secara simultan dengan taraf signifikansi 5% ada pengaruh yang signifikan dan positif antara 8 variabel bebas terhadap Return Saham (Y) pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta. Nilai koefisien determinasi (Adjusted R^2) adalah sebesar 0,178. Hal ini berarti bahwa varians return saham dapat dijelaskan oleh variabel ROA, ROE, DPR, DER, Book Value, EPS, PER, dan Resiko Sistemik sebesar 17,80%. Sedangkan sisanya yaitu sebesar $100\% - 17,80\% = 82,20\%$ dijelaskan oleh faktor-faktor lain selain variabel yang diteliti di atas.

Kata kunci : ROA, ROE, DPR, DER, Book Value, EPS, PER, dan Resiko Sistemik dan Return Saham