



## INTISARI

Motif mendasar investor berinvestasi di pasar modal adalah mengharapkan *return* yang besar dengan menjual saham pada harga yang lebih tinggi dari harga belinya. Untuk mengetahui mengenai seberapa cepat pasar terefleksi atas suatu informasi maka para analis berupaya untuk mengestimasi mengenai pergerakan harga saham. Para analis ingin memprediksi mengenai tingkat keuntungan berdasarkan informasi yang tersedia. Penelitian ini berusaha memberikan gambaran mengenai ada tidaknya pengaruh dari setiap bentuk informasi yang tersedia, dalam hal ini faktor-faktor dari rasio laporan keuangan tahunan perusahaan, untuk melihat kaitannya dengan pergerakan *return* saham Aneka Industri di Bursa Efek Indonesia.

Dalam penelitian ini sampel yang digunakan sebanyak 34 perusahaan dengan periode pengamatan 5 tahun (2003-2007). Variabel dependen adalah *return* saham dan variabel-variabel independen adalah *Return on Asset* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Earning per Share* (EPS), *Price Earning Ratio* (PER), *Debt to Equity Ratio* (DER). Dengan menggunakan uji F, diketahui bahwa faktor fundamental tersebut tidak mampu memberikan pengaruh secara signifikan terhadap fluktuasi *return* saham, sedangkan dari variabel dependen tersebut hanya PER, yang mampu memberikan pengaruh yang signifikan secara parsial terhadap *return* saham.

Koefisien determinasi sebesar 7,7% menunjukkan bahwa variasi *return* saham mampu dijelaskan oleh variabel-variabel dependen hanya sebesar 7,7% dan sisanya 92,3% dijelaskan oleh variabel lain diluar variabel penelitian.

Kata kunci: ROA, NPM, EPS, PER, DER, *Return Saham*.



## ABSTRACT

The basic motif invest in stock exchange is getting the higher stock return by selling stock in high price. Analyst must know how fast the stock exchange absorbs the information for estimating the fluctuations of stock price. This research tries to give a description about the effect fundamental factors and interest rate to return stock in Jakarta Stock Exchange.

The sampel of this research takes is 34 company with 5 years (2003-3007). Dependent variabel is stock return and independent variabels are Return on Asset (ROA), Net Profit Margin (NPM), Earning per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER), Debt to Equity Ratio (DER). F test gives the result that all those fundamental factors do not have significant effect to the fluctuations of stock return in JSX. In partial, only Price Earning Ratio (PER) which has significant effect to stock return.

Coefficient of determination shows that the model can explain the fluctuation of stock return about 7,7% and 92,3% is explained by the variables outside this research.

Key words: ROA, NPM, EPS, PER, DER, Stock Return.