

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh EVA (*Economic Value Added*), ROE (*Return on Equity*), PER (*Price to Earning Ratio*), DER (*Debt to Equity Ratio*), dan PBV (*Price to Book Value*) terhadap Return Saham. Permasalahan dalam penelitian ini muncul karena adanya research gap di antara hasil-hasil penelitian terdahulu seperti Imam Ghozali dan Irwansyah (2002), Jogyanto Hartono dan Chendrawati (1999) menyatakan bahwa EVA tidak berpengaruh terhadap Return Saham, Lehn dan Makhija (1996) menemukan bukti berlawanan. Lehn dan Makhija (1996), menunjukkan bahwa ROE berpengaruh positif terhadap return saham, berbeda dengan penelitian Syahib Natarsyah (2000) yang tidak menemukan adanya pengaruh. Hasil penelitian Basu (1993) menemukan bukti bahwa PER berpengaruh negatif terhadap Return Saham, sebaliknya Barker (1999) justru menemukan bahwa PER berkorelasi positif dengan Return Saham. Harris K. Hekinus Manao (2000) menemukan bahwa DER tidak signifikan berpengaruh terhadap Harga Saham, bertentangan dengan hasil penelitian Setyaningsih, 2000 yang membuktikan bahwa DER berpengaruh negatif terhadap Return Saham. Hasil berbeda dari penelitian Syahib Natarsyah (2000) yang menunjukkan DER berpengaruh signifikan positif terhadap Harga Saham. Siddartha Utama dan Anto Yulianto Budi Santosa (1998) menunjukkan bahwa PBV berhubungan negatif dengan Return Saham, sedangkan Claude et al (1996) dan Ferson dan Harvey (1996) menunjukkan bahwa PBV berhubungan positif dengan Return Saham.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang termasuk dalam klasifikasi industri manufaktur yang telah go public dan sahamnya terdaftar di BEJ dari tahun 2002 sampai dengan 2005. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Setelah melalui proses *screening*, didapatkan sampel sebanyak 77. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian membuktikan bahwa PER berpengaruh negatif secara signifikan terhadap return saham, PBV berpengaruh positif secara signifikan terhadap return saham, EVA berpengaruh positif terhadap return saham tetapi tidak signifikan, dan DER berpengaruh positif terhadap return saham tetapi tidak signifikan, sementara ROE harus dikeluarkan dari analisis karena multikolinear dengan PBV.

Kata kunci: *EVA, ROE, PER, DER, PBV, dan Return Saham.*