ABSTRAK

Pasar modal merupakan indikator kemajuan perekonomian suatu negara serta menunjang perkembangan ekonomi negara yang bersangkutan. Berbagai peranan pasar modal pada suatu negara yaitu sebagai fasilitas melakukan interaksi antara pembeli dan penjual untuk mengukur efisiensi operasi perusahaan. Salah satu alat analisis dalam mengukur efektivitas perusahaan untuk menghasilkan keuntungan adalah *Return on Asset* (ROA). Penelitian ini bertujuan untuk menguji faktor-faktor *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Sales* dan *Size* terhadap *Return on Asset* (ROA) pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2009.

Penelitian ini menggunakan populasi seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tahun 2006 sampai dengan 2009, sebanyak 151 perusahaan. Pengambilan sampel dilakukan dengan teknik *purposive sampling*. Dengan metode sampling tersebut didapat sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 17 perusahaan. Penelitian ini menggunakan data sekunder yang diperoleh dari publikasi Indonesian Capital Market Directory (ICMD). Teknik analisis yang digunakan pada penelitian ini adalah teknik analisis regresi berganda dengan persamaan kuadrat terkecil dan uji hipotesis F-statistik untuk menguji pengaruh secara bersama-sama dengan tingkat kepercayaan 5% serta menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial.

Pada hasil uji asumsi klasik menunjukkan bahwa tidak ditemukan adanya penyimpangan asumsi klasik, hal ini menunjukkan bahwa data yang tersedia telah memenuhi syarat untuk digunakan model regresi linier berganda. Dari penelitian ini diperoleh kesimpulan sebagai berikut : variabel *Current Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, variabel *Total Asset Turnover* berpengaruh positif dan signifikan terhadap ROA, variabel *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif dan signifikan terhadap ROA, variabel *Sales* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap ROA, dan variabel *Size* berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap ROA. Persamaan regresi yang diperoleh adalah ROA = 1,660 – 5,142 + 7,557 TATO – 5,408 DER + 0,274 SALES + 0,616 SIZE. Besarnya koefisien determinasi (adjusted R^2) adalah sebesar 32,5% yang artinya 32,5% ROA dipengaruhi oleh variabel independen, sedangkan sisanya sebesar 67,5% diterangkan oleh variabel lain yang tidak diajukan di dalam penelitian.

Kata Kunci : *Current Ratio* (CR), *Total Asset Turnover* (TATO), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Sales*, *Size* dan *Return on Asset* (ROA).