

ABSTRAK

Pasar modal dianggap sebagai salah satu sarana investasi yang baik untuk mendapatkan dividen, capital gain, maupun keuntungan lainnya. Syarat utama yang diinginkan oleh para investor untuk bersedia menyalurkan dananya melalui pasar modal adalah perasaan aman akan investasinya. Perasaan aman ini diantaranya diperoleh karena para investor memperoleh informasi yang jelas, wajar dan tepat waktu, sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasinya. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), ukuran perusahaan, inflasi dan nilai tukar terhadap *return* saham pada lembaga keuangan bank dan lembaga keuangan non bank. Selain itu juga dilakukan Chow Test untuk mengetahui perbedaan pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), ukuran perusahaan, inflasi dan nilai tukar terhadap *return* saham pada lembaga keuangan bank dan lembaga keuangan non bank.

Dalam penelitian ini, populasinya adalah lembaga keuangan bank dan lembaga keuangan non bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2004 sampai dengan 2007 sebanyak 83 perusahaan. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling*. Sampel yang diambil dalam penelitian ini sebanyak 18 perusahaan lembaga keuangan dan 23 perusahaan lembaga keuangan non bank. Teknik analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dan Chow Test.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa nilai adjusted R^2 lembaga keuangan bank sebesar 20,6%, lembaga keuangan non bank sebesar 16,6% dan perusahaan gabungan sebesar 23,8%. Hasil uji F menunjukkan bahwa pada lembaga keuangan bank, lembaga keuangan non bank, serta gabungan perusahaan variabel independen secara bersama-sama berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Hasil Chow Test menunjukkan bahwa tidak terdapat perbedaan pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), ukuran perusahaan, inflasi dan nilai tukar terhadap *return* saham pada lembaga keuangan bank dan non bank. Hasil penelitian ini diharapkan dapat menjadi bahan pertimbangan bagi investor dalam melakukan investasi.

Kata kunci : *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), ukuran perusahaan, inflasi dan nilai tukar, *return* saham