ABSTRAK

Dalam upaya menghadapi persaingan dan mendorong perusahaan untuk tumbuh menjadi besar serta mampu memperoleh laba, maka dibutuhkan berbagai usaha untuk memperoleh dana yang sangat besar. Salah satu usaha tersebut adalah peningkatan investasi (pembentukan modal) dengan cara menerbitkan saham perusahaan dan melakukan penjualan saham pada masyarakat. Investasi yang diinginkan oleh investor adalah investasi pada perusahaan yang menunjukkan perkembangan yang baik dan menghasilkan keuntungan *(Return)* dengan risiko yang rendah. Adanya fluktuasi harga saham jelas akan menghasilkan *Return* saham yang besar dan *Return* saham yang kecil. Besar kecilnya *Return* saham tersebut menjadi masalah bagi para investor dalam menanamkan investasinya. Faktor yang dapat memperumit masalah ini adalah kecenderungan investor terhadap fluktuasi harga saham yang mendadak dan subtansial sebagai indikator perubahan masa depan emiten

Tujuan utama penelitian ini adalah untuk mengetahui perkembangan variabel-variabel yang mempengaruhi *Return* Saham dan untuk mengetahui pengaruh *Return On Equity, Return On Assets* dan *Debt To Equity Ratio* terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2000-2003. Dimana *Return On Equity* sebagai X_1, *Return On Assets sebagai* X_2, *Debt To Equity Ratio* sebagai X_3, *Return* Saham sebagai Y. Populasi penelitian ini terdiri dari 12 perusahaan manufaktur yang tergabung ke dalam LQ-45, sampel yang dipilih sebanyak 8 perusahaan yaitu perusahaan yang menghasilkan profit selama 4 tahun berturut-turut yaitu dari kurun waktu tahun 2000-2003.

Metode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode deskriptif analitik, sedangkan metode statistik yang digunakan adalah analisis regresi berganda dengan terlebih dahulu menggunakan uji asumsi klasik meliputi uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas dan uji autokorelasi. Hasil penelitian menunjukkan bahwa sampel berdistribusi normal dan persamaan regresi telah memenuhi uji asumsi klasik

Setelah dilakukan pengujian hipotesis dengan taraf nyata 5 %, maka dapat disimpulkan bahwa *Return On Equity, Return On Assets dan Debt To Equity Ratio* perusahaan manufaktur secara simultan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *Return* saham, tetapi secara parsial hanya *Return On Assets* yang berpengaruh positif terhadap *Return* saham. Diperoleh koefisien determinasi perusahaan manufaktur untuk model pengaruh *Return On Equity, Return On Assets dan Debt To Equity Ratio* secara bersama-sama terhadap *Return* saham *a*dalah 83,9 % dan kontribusi pengaruh faktor-faktor lain di luar ketiga faktor yang diteliti adalah 16,1 %.

Keyword : Return On Equity, Return On Assets , Debt To Equity Ratio, Return Saham