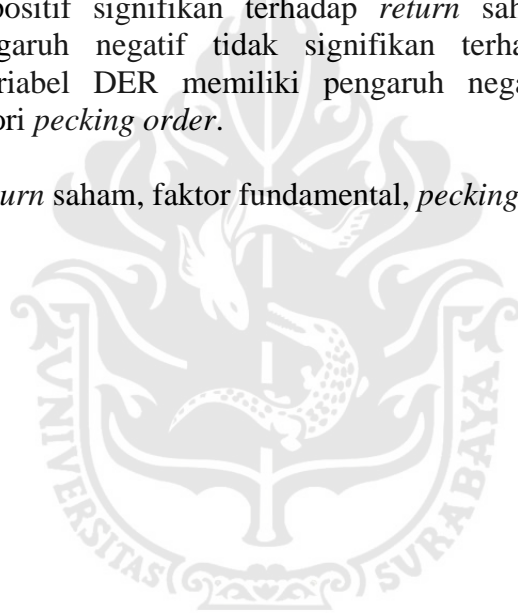


## INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh faktor fundamental terhadap *return* saham. Variabel yang digunakan adalah *Return on Assets* (ROA), *Net Profit Margin* (NPM), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Current Ratio*. Selain itu, variabel kontrol yang digunakan adalah Likuiditas, Kapitalisasi Pasar, dan *Market Return*. Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif dengan model analisis linier berganda. Penelitian ini menggunakan sampel perusahaan manufaktur periode 2006-2010 yang *listing* di BEI. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian kali ini adalah 250 observasi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel ROA dan CR berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham. Variabel NPM memiliki pengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham, sedangkan variabel DER memiliki pengaruh negatif signifikan yang mendukung teori *pecking order*.

Kata kunci: *return* saham, faktor fundamental, *pecking order theory*



## ABSTRACT

*This study aims to analyze the influence of fundamental factors on stock returns. Variable used is the Return on Assets (ROA), Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), and the Current Ratio. In addition, the control variables used were of Liquidity, Market Capitalization, and Market Return. This study uses a quantitative approach to the multiple linear model analysis. This study used a sample period of 2006-2010 that manufacturing companies listing on the Stock Exchange. The number of samples used in this study was 250 observations.*

*The results showed that the variables ROA and CR significantly positive influence on stock returns. NPM variable has no significant negative impact on stock returns, whereas variable DER has a significant negative influence in support of the pecking order.*

*Keywords: stock returns, fundamental factors, pecking order theory*