

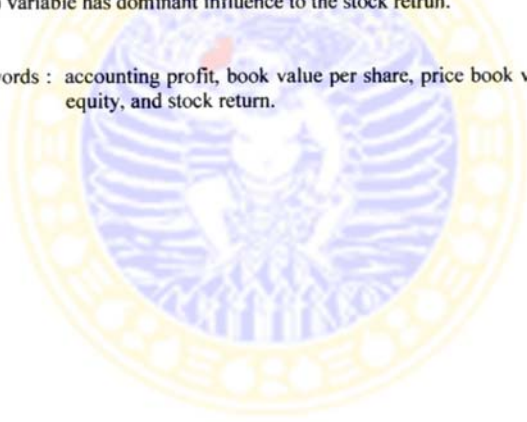
ABSTRACT

Investors need information about the company before make an investment decisions. With information from financial statement, investors can estimate company's capability to give return of funds that they were invested. Return that will be received by investors consists of capital gain, dividend, or both of them.

Based on research from Indra and Fazli Syam (2004) and Widodo Pandowo (2002), the objective of this study is to analyze the influence of accounting profit (LAK), book value per share (BVS), price book value (PBV), and return on equity (ROE) to stock return. The samples are 10 manufacturing company which are selected by judgement sampling method. The period of this research is 5 years (1999-2003).

The result of this research based on multiple regression linear show that accounting profit (LAK), book value per share (BVS), price book value (PBV), and return on equity (ROE) simultaneously have significant influence to the stock return. Partially, only price book value (PBV) and return on equity (ROE) variables have significant influence to the stock retrun. Where return on equity (ROE) variable has dominant influence to the stock retrun.

Key words : accounting profit, book value per share, price book value, return on equity, and stock return.



ABSTRAKSI

Sebelum membuat keputusan investasi, para investor sangat membutuhkan informasi mengenai kondisi perusahaan yang wajar dan akurat. Melalui informasi yang diperoleh dari laporan keuangan, para investor dapat mengetahui kemampuan perusahaan dalam memberikan return atas dana yang diinvestasikannya. *Return* yang akan diterima oleh para investor dapat berupa *capital gain*, dividen atau keduanya.

Berdasarkan pada penelitian yang dilakukan oleh Indra dan Fazli Syam (2004) dan Widodo Pandowo (2002), penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari laba akuntansi (LAK), *book value per share* (BVS), *price book value* (PBV), dan *return on equity* (ROE) terhadap besarnya *return* saham baik secara parsial maupun simultan. Kemudian dari keempat variabel tersebut, variabel mana yang mempunyai pengaruh paling besar terhadap *return* saham. Sampel penelitian adalah 10 perusahaan manufaktur yang dipilih berdasarkan syarat tertentu atau *judgement sampling* dengan periode penelitian selama 5 tahun, yaitu tahun 1999-2003.

Hasil analisis regresi linier berganda menunjukkan bahwa variabel laba akuntansi (LAK), *book value per share* (BVS), *price book value* (PBV), dan *return on equity* (ROE) secara bersama-sama mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial, hanya variabel *price book value* (PBV) dan *return on equity* (ROE) yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dimana variabel *return on equity* (ROE) merupakan variabel yang mempunyai pengaruh paling dominan terhadap *return* saham.

Kata kunci : laba akuntansi, *book value per share*, *price book value*, *return on equity*, dan *return* saham.