

ABSTRAKSI

Tujuan dari kegiatan investasi adalah memperoleh *return* yang optimal. Saat ini kegiatan investasi yang banyak diminati oleh investor adalah investasi dalam saham. Investasi saham merupakan investasi yang memiliki resiko tinggi, ketika pemodal menghadapi kesempatan investasi yang berisiko, pilihan investasi tidak dapat hanya mengandalkan pada tingkat keuntungan yang diharapkan. Yang bisa dilakukan adalah memperkirakan berapa keuntungan yang diharapkan dari investasinya, dan seberapa jauh kemungkinan hasil yang sebenarnya nanti akan menyimpang dari hasil yang diharapkan. Oleh karenanya, perlu diadakan investigasi dan analisis yang mendalam agar tidak terjadi kerugian dalam investasi.

Kinerja keuangan adalah salah satu faktor penting bagi investor dalam memilih saham yang akan mereka investasikan. Kinerja keuangan merupakan suatu ukuran keberhasilan dari kegiatan yang dilakukan oleh suatu badan usaha selama periode tertentu. Dalam mengukur kinerja keuangan dapat digunakan berbagai macam alat ukur, salah satunya adalah *Economic Value Added* (EVA). EVA adalah suatu pendekatan yang dicetuskan oleh Stern, Stewart & Co, untuk dapat menciptakan laba ekonomis dan merupakan konsep yang sudah menjadi topik pemikiran ekonomi selama beberapa tahun ini. EVA adalah keuntungan (kerugian) yang didapat setelah mengurangi laba operasi setelah pajak dengan biaya modal dimana seluruh ekuitas modal dan kewajiban termasuk didalamnya.

Ukuran perusahaan adalah faktor penting lainnya yang harus diperhatikan dalam memilih suatu saham. Karena ukuran perusahaan mencerminkan resiko yang akan dihadapi oleh investor. Semakin besar ukuran perusahaan maka semakin kecil risikonya.

Penelitian kali ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dan ukuran perusahaan terhadap *stock return* pada perusahaan manufaktur yang sahamnya terdaftar di Bursa Efek Jakarta. Pendekatan yang dilakukan adalah kuantitatif, dengan menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dan informasi keuangan lainnya pada periode tahun 2001 hingga 2003.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara parsial kinerja keuangan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *stock return* hal ini menunjukkan bahwa kinerja keuangan merupakan faktor penting yang harus dilihat oleh investor sebelum membeli saham di bursa sedangkan ukuran perusahaan secara parsial tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *stock return*, karena ukuran perusahaan sulit digunakan untuk memprediksi jumlah *return* yang akan diterima oleh investor. Kemudian secara simultan atau bersama-sama kinerja keuangan dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *stock return*.

Kata Kunci : *Stock Return*, Kinerja Keuangan, *Economic value Added*, Ukuran perusahaan.