

ABSTRAK

Investor dalam menghitung tingkat pengembalian atas investasinya dapat menggunakan berbagai macam cara maupun pengukuran. Salah satu yang digunakan adalah rasio keuangan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji dan memperoleh bukti empiris mengenai pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham yang berupa *capital gain (loss)*. Rasio keuangan yang digunakan adalah *Dividend Yield*, *Earning yield*, *Book-to-Market Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return on Asset*. Dalam penelitian ini mengamati perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2012.

Pada penelitian ini menggunakan dengan metode *purposive sampling*, dan jumlah sampel perusahaan yang digunakan adalah sebanyak 111 sampel perusahaan manufaktur yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia pada periode 2011-2012. Teknik analisis statistik yang digunakan adalah uji regresi berganda dengan uji t sebagai uji hipotesis dengan tingkat signifikan $\alpha=0,05$.

Hasil pengujian menunjukkan hanya tiga variabel, yaitu *Dividend Yield*, *Earning Yield* dan *Book-to-Market Ratio*, yang secara signifikan mempunyai pengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Return Saham, Dividend Yield, Earning yield, Book-to-Market Ratio, Debt to Equity Ratio, dan Return on Asset.*

ABSTRACT

Investors in calculating the rate of return on investment can be used various methods and measurements. One of many ways to do the calculation is by using the calculation of financial ratios. The purpose of this research is to test and get empirical evidence the effect of financial ratio's on stock returns with form is capital gain (loss). The financial ratios for this study are Dividend Yield (DY), Earning Yield, Book-to-Market Ratio, Debt to Equity Ratio, and Return on Asset. This research observed manufacture companies listed on Bursa Efek Indonesia (BEI) from 2011 until 2012.

Sampling technique for this research is on purposive sampling method. The number of samples are 111 samples , which are listed in Bursa Efek Indonesia (BEI) in the periode of 2011 until 2012. Statistical analysis technique used is multiple regression test with the t test as a test of the hypothesis with level of significance 5 percent ($\alpha=0,05$).

The result of this research shows that only three variable, Dividend Yield, Earning yield and Book-to-Market Ratio that significantly affect the stock return.

Key words: Stock return, Dividend Yield, Earning yield, Book-to-Market Ratio, Debt to Equity Ratio, and Return on Asset

