

## ABSTRAKSI

Pengambilan keputusan investasi di pasar modal membutuhkan banyak pertimbangan untuk dapat meraih keuntungan yang diharapkan. Penilaian yang dilakukan investor untuk dapat memperoleh keuntungan didasarkan pada berbagai informasi. Salah satu informasi yang dapat mempengaruhi keuntungan dari investasi yang dilakukan adalah kinerja keuangan perusahaan. Keputusan investasi yang dilakukan investor di pasar modal akan menjadi suatu mekanisme permintaan dan penawaran terhadap suatu saham sehingga akan berpengaruh terhadap harga saham dan *return* saham yang dihasilkan. Ukuran kinerja keuangan perusahaan bervariasi sesuai dengan kepentingannya. Berbagai model ukuran kinerja tersebut mempunyai dasar teoritis yang sama, tetapi hasil yang diperoleh kadang-kadang tidak konsisten. Berdasarkan kondisi tersebut, penelitian ini bertujuan untuk mengetahui lebih lanjut pengaruh informasi dari beberapa ukuran kinerja seperti *return on asset*, arus kas operasi, dan *economic value added* terhadap *return* saham

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. Model analisis adalah analisis regresi menggunakan panel data untuk mengetahui pengaruh *return on asset*, arus kas operasi, dan *economic value added* terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang *go public* di Bursa Efek Indonesia pada periode penelitian 2003-2005. Perhitungan dan pengujian hipotesis menggunakan bantuan program komputer yaitu EViews. Berdasarkan hasil penelitian pada 14 perusahaan manufaktur diketahui bahwa ukuran kinerja arus kas operasi memiliki pengaruh positif signifikan yang terbesar terhadap *return* saham. Secara keseluruhan variabel *return on asset*, arus kas operasi, dan *economic value added* berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata kunci : Kinerja keuangan, investasi, *return* saham, *return on asset*, arus kas operasi, dan *economic value added*.