

ABSTRACT

The determination of choice to buy shares in order to obtain the expected return, the investors require accurate information as investment consideration. The financial performance of the company is one of the factors that can be seen by the investors to decide the choice in buying shares. In BEI, there is LQ45 index which can be used as an investment alternative for local investors since the LQ45 index was able to describe the performance of stocks with high liquidity and large market capitalization. The study used verification research. Explanatory research was used as a research method. The technique used in this study was purposive sampling by selecting the issuers that had been incorporated in LQ45 continuously for 18 quarters in the Indonesia Stock Exchange and have the full financial report for the period January 2007 to June 2011. Based on the criteria above, the number of samples used in this study were 13 companies. The analytical method that used was a multiple linear regression analysis by using SPSS software. The results showed that NPM, ROA, EPS and PER can be used as information to predict the share return. Positive NPM indicates that most of potential investors in the transaction of purchase and sale of shares notice the profitability ratio. Negative ROA indicates that the company does not have sufficient assets to carry out its operations and meet its obligations. EPS can be used as a reference for investors and shareholders in predicting shares return. Positive PER indicates that the higher PER, the higher of the price per share, so that it will improve shares return.

Keywords: Shares return, Net Profit Margin (NPM), Return on Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER).

ABSTRAK

Penentuan pilihan dalam membeli saham agar memperoleh *return* yang diharapkan, maka investor memerlukan informasi yang akurat sebagai bahan pertimbangan investasi. Kinerja keuangan perusahaan merupakan salah satu faktor yang dilihat investor untuk menentukan pilihan dalam membeli saham. Di BEI terdapat Indeks LQ45 yang dapat dijadikan sebagai salah satu alternatif investasi bagi investor lokal karena dalam Indeks LQ45 sudah dapat menggambarkan kinerja saham dengan likuiditas tinggi dan kapitalisasi pasar besar.

Jenis penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah jenis penelitian verifikatif dan metode penelitiannya *explanatory research*. Teknik sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yaitu dengan cara memilih emiten yang terus menerus tergabung dalam LQ45 selama 18 triwulan di Bursa Efek Indonesia dan memiliki laporan keuangan lengkap selama periode Januari 2007 sampai Juni 2011. Sesuai dengan kriteria di atas, jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 13 perusahaan. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan software SPSS.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa NPM, ROA, EPS, dan PER dapat dijadikan informasi untuk memprediksikan return saham. NPM yang positif menunjukkan bahwa sebgai besar calon investor dalam melakukan transaksi pembelian dan penjualan saham memperhatikan rasio profitabilitas. ROA yang negatif menunjukkan bahwa perusahaan tidak mempunyai aktiva yang memadai untuk menjalankan kegiatan operasionalnya serta memenuhi segala kewajibannya. EPS dapat dijadikan referensi bagi investor maupun pemegang saham dalam memprediksikan return saham. PER yang positif menunjukkan bahwa semakin tinggi PER maka semakin tinggi pula harga per lembar saham sehingga akan meningkatkan pula *return* saham.

Kata kunci : Return saham, Net Profit Margin (NPM), Return On Assets (ROA), Earning Per Share (EPS), Price Earning Ratio (PER)