

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk mengetahui bagaimana pengaruh kinerja keuangan terhadap *return* saham perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI periode 2012-2015. Kinerja keuangan dihitung dengan menggunakan rasio keuangan yang berupa Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), dan Return on Equity (ROE). Sampel penelitian merupakan 14 perusahaan BUMN yang terdaftar di BEI pada periode 2012-2015 yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis data menggunakan regresi linear berganda dan hipotesis diuji dengan menggunakan uji t dan uji F. Hasil dari uji F menunjukkan bahwa semua variabel kinerja keuangan secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Untuk hasil dari uji t, hanya variabel DER yang berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: CR, DER, TATO, ROE, *return* saham



ABSTRACT

This study is conducted to examine the effect of financial performance on stock returns on State-Owned Enterprises in Indonesia Stock Exchange in 2012, 2013, 2014, and 2015. Financial performance is measured using four financial ratios like Current Ratios (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Total Assets Turnover (TATO), and Return on Equity (ROE). Sampling is based on purposive sampling method and 14 State-Owned Enterprises in Indonesia Stock Exchange in 2012, 2013, 2014, and 2015 are used as sample. Data analysis using doubled linear regression. F test results indicate that the financial performance using CR, DER, TATO, and ROE have simulant effect on stock return. T test results indicate that only DER has significant positive effect on stock return.

Key words: CR, DER, TATO, ROE, stock return

