

ABSTRAK

PENGARUH ROE, DER, dan PBV TERHADAP RETURN SAHAM (studi kasus pada industri *Real Estate* dan *Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2004-2013)

Oleh
Agustinus Sitohang

Penelitian ini dilakukan untuk menguji pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Book Value* (PBV) terhadap *return* saham.

Teknik sampling yang digunakan adalah purposive sampling dengan kriteria (1) Perusahaan industri *Real estate and Property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode amatan 2004-2013 (2) Mempublikasikan laporan keuangan secara konsisten selama periode amatan 2004-2013 dan (3) Periode laporan keuangan berakhir setiap 31 Desember.

Data diperoleh dari BEI. Diperoleh sampel sebanyak 18 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah regresi berganda dan uji hipotesis menggunakan signifikansi untuk menguji koefisien regresi parsial serta untuk menguji keberartian pengaruh secara bersama-sama dengan *level of significance* 5%. Selain itu juga dilakukan uji asumsi klasik yang meliputi uji normalitas, uji multikolinieritas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi. Berdasarkan hasil penelitian ditemukan variabel yang menyimpang dari asumsi klasik, maka dilakukan tahap normalisasi dengan menggunakan $\ln(x)$ agar memenuhi syarat untuk menggunakan model persamaan regresi linier berganda.

Dari hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Return On Equity* (ROE) dan tidak berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan *Real estate and Property* di BEI periode 2004-2014 pada *level of significance* lebih dari 0,05 sebesar 0,780. Sedangkan *Debt to Equity Ratio* (DER) dan *Price to Book Value* berpengaruh terhadap *return* saham perusahaan *Real estate and Property* di BEI periode 2004-2013 pada *level of significance* kurang dari 0,05 (masing-masing sebesar 0,000). Secara bersama-sama ROE, DER dan PBV berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan *Real estate and Property* di BEI pada level kurang dari 0,05 sebesar 0,000. Kemampuan prediksi dari ketiga variabel tersebut terhadap *return* saham sebesar 70,5 %.

Bagaimanapun hasil penelitian ini menunjukkan bahwa investor pada periode 2004-2013 tetap menggunakan faktor-faktor fundamental perusahaan sebagai dasar untuk memprediksi *return* saham perusahaan *Real estate and Property* di BEI dengan mempertimbangkan faktor eksternal perusahaan seperti kondisi ekonomi, kondisi politik, dan hukum.

Kata Kunci: *Return On Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Price to Book Value*, *Return Saham*