

ABSTRACT

This research is an empirical study to examine the effect of finance ratio (debt to equity ratio, price to book value and return on asset), transaction value of foreign investors and foreign exchange to stock return of BUMN companies listed on Indonesian Stock Exchange in period of 2010-2014. The samples were collected using the purposive sampling method and it has resulting 15 companies for the samples. The samples were analyzed by using linear multiple regression technique, t-test for testing the hypothesis, and f-test for the feasibility model test with the five percent level of significant. It were tested with Chow test and Hausman test to pick the best regression model among Common Effect Model, Fixed Effect Model or Random Effect Model, and Fixed Effect Model was chosen as the best regression model. The result shows, price to book value has a positive and significant, net foreign purchase has a positive and significant effect to stock return, and return on asset has a negative and significant, debt to equity ratio has a negative but not significant, exchange rate has a negative but not significant effect to stock return of BUMN companies in Jakarta Stock Exchange.

keywords: *transaction value of foreign investors , financial ratio, exchange rate, stock return*



ABSTRAK

Penelitian ini merupakan studi empiris untuk menguji pengaruh Rasio-rasio Keuangan (Debt to Equity Ratio, Return on Asset Ratio, Price to Book Value), Nilai Transaksi Asing dan Kurs terhadap Return Saham perusahaan-perusahaan BUMN di Bursa Efek Indonesia, dengan periode pengamatan 2010-2014. Teknik sampel yang digunakan adalah purposive sampling sehingga diperoleh jumlah sampel sebanyak 15 Perusahaan. Teknik analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah regresi linear berganda dan uji hipotesis menggunakan t-statistik untuk menguji koefisien regresi parsial serta f-statistik untuk menguji kelayakan model penelitian dengan level of significance 5%. Selain itu juga dilakukan uji Chow dan Uji Hausman untuk menentukan model regresi terbaik antara Common Effect Model, Fixed Effect Model dan Random Effect Model, dengan Effect Model yang terpilih sebagai model regresi terbaik. Hasil analisis menunjukkan bahwa variabel price to book value berpengaruh positif dan signifikan, variabel nilai transaksi asing berpengaruh positif dan signifikan sedangkan variabel return on asset berpengaruh negatif dan signifikan, variabel debt to equity ratio berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan, dan variabel kurs berpengaruh negatif tetapi tidak signifikan terhadap return saham perusahaan-perusahaan BUMN di Bursa Efek Jakarta.

KataKunci : Nilai Transaksi InvestorAsing, Rasio Keuangan, kurs, return saham

