

ABSTRACT

This study aims to analyze the phenomenon of changes in company stock returns that are difficult to predict by investors in the capital market. Based on this phenomenon, this study is motivated to analyze factors that influence the company's stock returns in the capital market, and the results are expected to be important information for decision makers or investors in the capital market. The results of this study are also expected to be input for management policies that are intended to increase the value of the company. This study uses a sample with a purposive method as many as 18 companies that are considered to represent companies in the capital market, and make observations of these companies in 2005-2014. The results of this study found that the variables MBVE and DER had a significant effect on stock returns, which means that this variable was responded by investors in the capital market. While the EPS and EM variables have no significant effect on stock returns, which means that these two variables were not responded to by investors in the capital market.

Keyword: Stock Return, Financial Ratios, Earnings Management



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis fenomena perubahan *return* saham perusahaan yang sulit di prediksi oleh investor di pasar modal. Berdasarkan fenomena tersebut, maka penelitian ini termotivasi untuk menganalisis faktor yang mempengaruhi *return* saham perusahaan di pasar modal, dan hasilnya diharapkan menjadi informasi penting bagi pengambil keputusan atau investor di pasar modal. Hasil penelitian ini juga diharapkan menjadi masukan bagi kebijakan manajemen yang dimaksudkan untuk meningkatkan value perusahaan. Penelitian ini menggunakan sampel dengan metode purposive sebanyak 18 perusahaan yang dianggap mewakili perusahaan di pasar modal, dan melakukan pengamatan terhadap perusahaan tersebut dalam tahun 2005-2014. Hasil penelitian ini menemukan bahwa variabel MBVE dan DER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, yang berarti variabel ini direspon oleh investor di pasar modal. Sedangkan variabel EPS dan EM tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, yang berarti kedua variabel ini tidak direspon oleh investor di pasar modal.

Kata kunci: Return Saham, Rasio Keuangan, Manajemen Laba

