

ABSTRAK

Pasar modal memainkan peranan yang penting dalam dunia perekonomian, peran pasar modal dari sisi perusahaan adalah tersedianya dana dari investor ke perusahaan sedangkan dari sisi investor diharapkan akan dapat pengembalian *return* dari penyeteroran dana tersebut. Tujuan dari para investor terhadap investasinya adalah memperoleh tingkat pengembalian yang sebesar-besarnya dengan tingkat resiko yang kecil. Oleh karena itu para investor diharapkan mempunyai kemampuan untuk memprediksi return yang akan datang demi mencapai tujuannya dari investasi tersebut. Analisis saham dapat dilakukan dengan meneliti rasio-rasio keuangan yang dimiliki perusahaan. Tujuan penelitian ini yaitu untuk mengetahui pengaruh Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), Beta Saham dan Price to Book Value (PBV) terhadap Return Saham.

Penelitian ini dilakukan selama periode 2011–2015 dengan sampel sebanyak 15 perusahaan property yang terdaftar di BEI. Metode analisis data yang digunakan adalah Analisis Data Panel. Pengujian model regresi dilakukan dengan uji statistik yaitu Koefisien Determinasi dan Pengujian Model F serta Pengujian Koefisien Regresi Data Panel (uji t).

Berdasarkan penelitian yang dilakukan memperoleh hasil yaitu, pada uji koefisien determinasi menunjukkan bahwa keempat variabel sudah cukup dapat menjelaskan dari pergerakan Return Saham, berdasarkan uji statistik F menunjukkan bahwa NPM, DER, Beta dan PBV berpengaruh signifikan terhadap Return Saham. Sementara berdasarkan hasil uji t menunjukkan bahwa variabel DER dan PBV berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, Sementara variabel NPM dan Beta tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

Kata kunci: Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), Beta Saham, Price to Book Value (PBV) dan Return Saham

ABSTRACT

Capital markets play an important role in the world economy, the role of the company's capital market is the availability of funds from investors to companies while on the side of investors are expected to return on the return of deposit funds. The purpose of the investors' investment rate of return is obtained as much as possible with a small degree of risk. By because the investors are expected to have the ability to predict future returns for his purpose of these investments. Stock analysis can be done by examining the financial ratios of the company. The purpose of this study is to determine the effect of the Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), Beta Shares and Price to Book Value (DER) of the Stock Return.

This research was conducted during the period 2011-2015 with a sample of 15 companies listed on the Stock Exchange property. Data analysis method used is the Panel Data Analysis. Regression model testing conducted by a statistical test is the coefficient of determination and F Model Testing and Testing Panel Data Regression Coefficients (t test).

Based on research conducted obtain the result that, on the coefficient determination test showed that the four variables is enough to explain the movement of Return of Shares, based on the F statistical test showed that NPM, DER, and PBV Beta significant effect on Stock Return. While based on t test results showed that the variable DER and PBV significant effect on Stock Return, while variable Beta NPM and no significant effect on Stock Return.

Keywords: Net Profit Margin (NPM), Debt to Equity Ratio (DER), Beta Stocks, Price to Book Value (PBV) and Stock Return

MERCU BUANA