

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh faktor internal dan eksternal pada *return* saham. Faktor internal diproksikan dengan *Return on Assets* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earnings per Share* (EPS), *Operating Cash Flow* (OCF) sedangkan faktor eksternal diproksikan dengan inflasi dan tingkat suku bunga melalui laporan keuangan tahunan yang telah disusun oleh perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia serta laporan bulanan dari Bank Indonesia.

Sampel dalam penelitian ini pada perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Periode pengamatan dalam penelitian adalah tahun 2011-2015. Metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa: (a) ROA tidak berpengaruh terhadap *return* saham, artinya kemampuan perusahaan dalam mengelola asetnya untuk menghasilkan laba tidak menarik minat investor untuk menanamkan sahamnya, (b) DER tidak berpengaruh terhadap *return* saham, artinya DER tidak dapat dijadikan sebagai acuan investor untuk melakukan investasi karena semakin tinggi DER menunjukkan permodalan usaha lebih banyak memanfaatkan hutang, (c) EPS berpengaruh positif terhadap *return* saham, artinya semakin tinggi *earnings per share* menunjukkan semakin besar jumlah rupiah yang disediakan untuk setiap lembar saham, (d) OCF tidak berpengaruh terhadap *return* saham, artinya investor tidak melihat pelaporan arus kas operasi sebagai dasar dalam pengambilan keputusan investasi, (e) Inflasi berpengaruh positif terhadap *return* saham, artinya semakin tinggi inflasi maka investor menahan konsumsinya sehingga mengalihkan modalnya pada saham, (f) Tingkat suku bunga berpengaruh negatif terhadap *return* saham, artinya semakin tinggi tingkat suku bunga mempengaruhi minat investor untuk berinvestasi karena investor lebih memilih menanamkan modalnya dalam bentuk deposito yang memiliki resiko lebih kecil.

Kata kunci : Rasio Keuangan, *Operating Cash Flow*, Inflasi, Tingkat Suku Bunga, *Return Saham*

ABSTRACT

This research is meant to test the influence of external and internal factors to the stock return. The internal factor is proxy by Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Earnings per Share (EPS), Operating Cash Flow (OCF) whereas the external factor is proxy by inflation and interest rate through the annual financial statement which has been prepared by property and real estate companies which are listed in Indonesia Stock Exchange and the monthly report of Bank Indonesia.

The samples are property and real estate companies which are listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) by using purposive sampling method. The observation period is in 2011-2015 periods. The analysis method has been carried out by using multiple linear regressions analysis.

The result of the research shows that: (a) the ROA does not give any influence to the stock return, it means the capability of the company to manage its assets to generate profit does not attract the interest of investors to invest their capital, (b) the DER does give any influence to the stock return, it means that DER cannot be made as the reference for the investors to conduct investment because when DER is getting high, it shows that business capital use more debt, (c) the EPS give positive influence to the stock return, it means when earnings per share is getting high, it shows the amount of Rupiah currencies which have been provided for each stock sheet is getting large, (d) the OCF does not give any influence to the stock return, it means that investors do not notice the operating cash flow statement as the basis in the making of investment decision, (e) the inflation give positive, it means when the inflation is getting high, the investors will retain their consumption so they allocate their capital to stock, (f) the interest rate give negative influence to the stock return, it means when the interest rate is getting high, it gives influence to the interest of the investors to invest their capital because they decide to invest their capital in the form of deposit in which the risk is small.

Keywords: Financial ratio, operating cash flow, inflation, interest rate, stock return