

ABSTRAK

Return saham merupakan tingkat keuntungan yang diperoleh oleh para investor dari kegiatan investasi yang telah dilakukannya. Sehingga, dari setiap investasi yang telah dilakukan, baik investasi jangka pendek maupun jangka panjang memiliki tujuan utama yaitu untuk memperoleh keuntungan. Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh rasio pasar, profitabilitas, *leverage*, dan kebijakan dividen terhadap *return* saham yang diukur dengan *Earning Per Share* (EPS), *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), dan *Dividend Payout Ratio* (DPR).

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor *real estate and property* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2015-2019. Teknik pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* menghasilkan sampel sebanyak 9 perusahaan yang telah memenuhi kriteria penelitian. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linear berganda dengan SPSS 21.

Hasil penelitian ini memperlihatkan bahwa variabel rasio pasar (EPS), *leverage* (DER), dan kebijakan dividen (DPR) tidak berpengaruh terhadap *return* saham, artinya laba per lembar saham bukanlah suatu pertimbangan bagi para investor. Pembagian dividen yang tidak relevan dikarenakan investor lebih menyukai *capital gains*, dan juga investor akan melihat seberapa banyak laba perusahaan yang dihasilkan daripada modal yang diperoleh dari perusahaan untuk berinvestasi. Sedangkan variabel profitabilitas (ROE) berpengaruh positif terhadap *return* saham, yang artinya apabila tingkat profitabilitas tinggi maka akan mencerminkan *return* saham yang dimiliki perusahaan juga tinggi.

Kata Kunci: Rasio Pasar, Profitabilitas, *Leverage*, Kebijakan Dividen, dan *Return* Saham

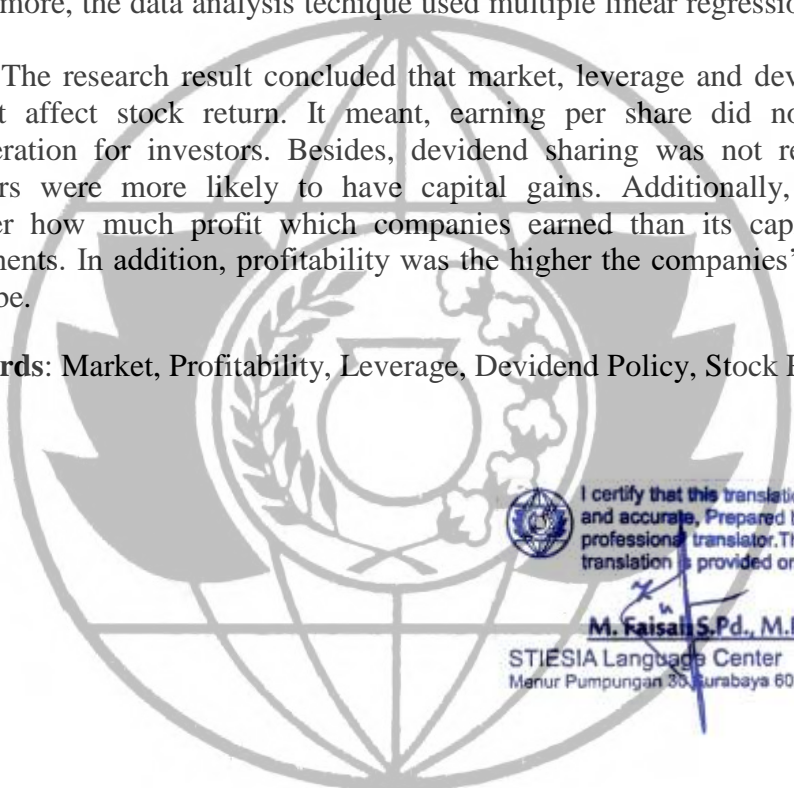
ABSTRACT

Stock return is a kind of profit which is gained by investors from their investments activities. Therefore, every investment, either short or long term, has main objectives namely having some profits. This research aimed to examine the effect of market, profitability, leverage and dividend policy on stock return; which were measured by Earning Per Share (EPS), Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER) and Dividend Payout Ratio (DPR).

The population was Real Estate and Property companies which were listed on Indonesia Stock Exchange 2015-2019. Moreover, the data collection technique used purposive sampling. In line with, there were 9 companies as the sample. Furthermore, the data analysis technique used multiple linear regression with SPSS 21.

The research result concluded that market, leverage and dividend policy did not affect stock return. It meant, earning per share did not become a consideration for investors. Besides, dividend sharing was not relevant since investors were more likely to have capital gains. Additionally, they would consider how much profit which companies earned than its capital; to have investments. In addition, profitability was the higher the companies' return stock would be.

Keywords: Market, Profitability, Leverage, Dividend Policy, Stock Return



I certify that this translation is true and accurate, Prepared by a professional translator. This translation is provided on this day—

M. Faisal S.Pd., M.Pd

M. Faisal S.Pd., M.Pd
STIESIA Language Center
Manur Pumpungan 33, Surabaya 60118, Indonesia