

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh profitabilitas (ROA), *leverage* (DER) dan ukuran perusahaan (*size*) terhadap reaksi pasar yang diproksi dengan *return* saham atas laporan keuangan tahunan perusahaan *property and real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Sampel penelitian diperoleh menggunakan metode *purposive sampling* pada perusahaan *property and real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2015-2019. Berdasarkan kriteria yang telah ditentukan maka diperoleh sampel sebanyak 27 perusahaan *property and real estate*. Metode analisis yang ditentukan adalah analisis regresi linier berganda dengan menggunakan aplikasi SPSS.

Hasil penelitian ini menggunakan uji kelayakan (uji f) yang menunjukkan bahwa model penelitian layak digunakan. Sedangkan dalam uji hipotesis (uji t) menunjukkan bahwa profitabilitas (ROA) berpengaruh negatif terhadap reaksi pasar dengan nilai t hitung sebesar -2,351 dan tingkat signifikansi sebesar 0,020. *Leverage* (DER) berpengaruh positif terhadap reaksi pasar dengan nilai t hitung sebesar 7,375 dan nilai signifikansi sebear 0,000. Sedangkan ukuran perusahaan (*size*) tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar dengan nilai t hitung sebesar -0,724 dan nilai signifikansi sebesar 0,470.

Kata Kunci: profitabilitas, *leverage*, ukuran perusahaan, reaksi pasar

ABSTRACT

This research aimed to examine the effect of profitability (ROA), leverage (DER), and firm size (size) on the market reaction proxy with a stock return over the annual financial statement at property and real estate companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The research sample used a purposive sampling method at the property and real estate listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) during the periods of 2015-2019. Based on the determined criteria it obtained 27 samples of property and real estate companies. Furthermore, the analysis method used multiple linear regressions with the SPSS application.

The result of this research used a feasible test (f test) showed that the research model was feasible to use. Meanwhile, the hypothesis test (t-test) showed that profitability (ROA) had a negative effect on the market reaction with the t count was -2,351 and the significant value of 0,020. Leverage (DER) had a positive effect on the market reaction with t count was 7,375 and the significant value was 0,000 Moreover, the firm size did not affect the market reaction with the t count was -0,724 and the significant value was 0,470.

Keywords: Profitability, leverage, firm size, market reaction.