ABSTRACT

One would have expected by investors in the equity investment is the return on the stock. Investors in making decisions consider several aspects such as return on equity and earnings price ratio. This study aims to provide empirical evidence about the impact of returns on equity and price earnings ratio of stock returns on PT.Telekomunikasi Tbk.

The population in this study are listed in the Corporation since PT.Telekomunikasi BEI is for 17 years (1995-2011). Sample selection is done by using purposive sampling method with the specified criteria. The number of samples as much as 9 years (2003-2011). The analysis used is descriptive analysis and verifikatif with quantitative approach. Analytical model used is multiple regression analysis.

These results indicate that (1) changes in equity returns, but no significant effect and trending negative on the return of shares in PT. Telecommunications Limited equation (2) changes in the price earnings ratio is trending positive and significant effect on the stock returns in PT. Telecommunications Corporation and the equation (3) Based on the simultaneous testing of acquired returns on equity and earnings price ratio significantly influence the rate of return on the shares of PT. Telecommunications Limited.

Keywords: Return on Equity, Price Earnings Ratio, Return on Stocks

ABSTRAK

Salah satu yang diharapkan oleh investor dalam investasi saham adalah tingkat pengembalian saham. Investor dalam mengambil keputusan memperhatikan beberapa aspek seperti pengembalian modal sendiri dan rasio harga laba. Penelitian ini bertujuan untuk memberikan bukti empiris mengenai pengaruh pengembalian modal sendiri dan rasio harga laba terhadap tingkat pengembalian saham pada PT.Telekomunikasi Tbk.

Populasi pada penelitian ini adalah semenjak PT.Telekomunikasi Tbk terdaftar di BEI yaitu selama 17 tahun (1995-2011). Pemilihan sampel dilakukan dengan menggunakan metode *purposive sampling* dengan kriteria-kriteria tertentu. Jumlah sampel sebanyak 9 tahun (2003-2011). Analisis yang digunakan adalah analisis deskriptif dan verifikatif dengan pendekatan kuantitatif. Model analisis yang digunakan adalah analisis regresi berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) perubahan pengembalian modal sendiri berpengaruh tetapi tidak signifikan dan berarah negatif terhadap tingkat pengembalian saham pada PT. Telekomunikasi Tbk persamaan (2) perubahan rasio harga laba berpengaruh signifikan dan berarah positif terhadap tingkat pengembalian saham pada PT. Telekomunikasi Tbk dan persamaan (3) Berdasarkan pengujian secara simultan diperoleh pengembalian modal sendiri dan rasio harga laba berpengaruh signifikan terhadap tingkat pengembalian saham pada PT. Telekomunikasi Tbk.

Kata Kunci : Pengembalian Modal Sendiri, Rasio Harga Laba , Tingkat Pengembalian Saham