

ABSTRACT

Stock returns are the results obtained by shareholders for their investments. The amount of return is a major consideration for investors in investing, including companies with bluechip stocks. This research was conducted to determine the effect of stock beta, tax planning, refined economic value added and market value added on stock returns. The population and sample in this study were the financial statements of 24 companies with bluechip shares listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2018–2019 using purposive sampling as the technique. The data collection method uses the documentation method which is analyzed using the classical assumption test, multiple linear regression analysis, the coefficient of determination test and hypothesis testing using the t-test and the F-test. The results of the t-test state that the stock beta, tax planning and market value added have an influence on stock returns in companies with bluechip shares listed on the IDX for the 2018-2019 period. The variable Refined economic value added does not have an effect on stock returns in companies with bluechip shares listed on the IDX for the 2018-2019 period. The results of the F-test state that the stock beta, tax planning, refined economic value added and market value added simultaneously have an influence on stock returns in companies with bluechip shares listed on the IDX for the 2018-2019 period.

Keywords: Beta, Tax Planning, Refined Economic Value Added, Market Value Added, Stock Returns.

ABSTRAK

Return saham merupakan hasil yang diperoleh pemegang saham atas investasi yang dilakukannya. Besarnya return menjadi pertimbangan utama bagi investor dalam berinvestasi, termasuk pada perusahaan dengan saham bluechip. Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui pengaruh dari beta saham, perencanaan pajak, *refined economic value added* dan *market value added* terhadap return saham. Populasi dan sampel dalam penelitian ini adalah laporan keuangan 24 perusahaan dengan saham bluechip yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2018-2019 dengan menggunakan *purposive sampling* sebagai teknik pengambilan sampelnya. Metode pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi yang dianalisis menggunakan uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda, uji koefisien determinasi dan uji hipotesis menggunakan uji-t dan uji-F. Hasil dari uji-t menyatakan bahwa variabel beta saham, perencanaan pajak dan *market value added* memberikan pengaruh terhadap return saham pada perusahaan dengan saham bluechip yang terdaftar di BEI periode 2018-2019. Variabel *Refined economic value added* tidak memberikan pengaruh terhadap return saham pada perusahaan dengan saham bluechip yang terdaftar di BEI periode 2018-2019. Hasil dari uji-F menyatakan bahwa variabel beta saham, perencanaan pajak, *refined economic value added* dan *market value added* secara simultan memberikan pengaruh terhadap return saham pada perusahaan dengan saham bluechip yang terdaftar di BEI periode 2018-2019.

Kata Kunci : Beta Saham, Perencanaan Pajak, *Refined Economic Value Added*, *Market Value Added*, Return Saham.