

Analisis hubungan kualitas akrual dan kualitas pengungkapan dalam menjelaskan variasi time series pada return saham portofolio = The analysis of relationship between the quality of accrual and the quality of disclosure in explaining the time series variation in stock return portfolios

Imelda Kurnia, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20367898&lokasi=lokal>

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara kualitas akrual dan kualitas pengungkapan sebagai faktor risiko informasi dalam menjelaskan variasi time-series pada return saham portofolio. Dalam penelitian ini digunakan regresi time series pada excess return dengan menambahkan faktor kualitas akrual dan kualitas pengungkapan ke dalam Fama-French Three Factors Model. Sampel yang digunakan adalah perusahaan pada industri manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2006 – 2012. Hasil penelitian menunjukkan bahwa baik kualitas akrual dan kualitas pengungkapan merupakan faktor risiko informasi yang signifikan dalam model asset pricing. Hubungan antara kualitas akrual dan kualitas pengungkapan bersifat positif yang berarti perusahaan yang memiliki kualitas akrual yang baik juga memiliki kualitas pengungkapan yang baik. Selain itu, hasil dari penelitian ini membuktikan bahwa kualitas akrual dan kualitas pengungkapan merupakan faktor risiko informasi yang bersifat substitusi dalam menjelaskan variasi time-series pada return saham portofolio.

<hr>

This study aims to examine the relationship between the quality of accrual and the quality of disclosure as a information risk factor in explaining the time-series variation in stock return portfolios. This study used the time series regression on excess return by adding accrual quality factor and disclosure quality factor to the Fama-French Three Factor Model. The sample used were companies on the Indonesian Stock Exchange manufacturing industry in 2006 - 2012. This study concludes the quality of accruals and the quality of disclosure are both significant information risk factors in asset pricing model. This study finds a positive relation between the quality of accrual and the quality of disclosure have a positive nature which means that firms with good quality of accruals also have good quality of disclosure. Furthermore, the research also finds that the quality of accrual and the quality of disclosure act as a substitute information risk factors in explaining time series variation on the stock return portfolios.