

Identifikasi hubungan linier dan non linier antara rasio-rasio keuangan dan return saham

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20502753&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian-penelitian relevansi rasio keuangan terhadap return saham kebanyakan mengadopsi asumsi linieritas. Penelitian ini bertujuan untuk menunjukkan relevansi nilai rasio keuangan dengan return serta membandingkan tingkat akurasi model-model linier dan non-linier. Persamaan regresi linier dan non linier multivariat disusun dari berbagai rasio keuangan terhadap return saham untuk mencari rasio-rasio yang menunjukkan pengaruh signifikan dan kemudian kedua model regresi tersebut dibandingkan tingkat determinasinya. Perusahaan sampel adalah seluruh perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI selama periode 2009 sampai 2016 yang berjumlah 97 perusahaan. Hasil regresi bivariat menunjukkan hubungan yang konsisten berupa hubungan positif kuadratik untuk profitabilitas (ROA dan ROE) dan negatif logaritmik untuk rasio-rasio likuiditas dan solvabilitas (CR, QR dan DER). Secara umum, rasio-rasio profitabilitas masih mendominasi pengaruh terhadap return saham.

ABSTRACT

Researches on relevance of financial ratios on stock returns mostly adopt linearity assumptions. This research aims to show the relevance of financial ratios on stock return and to compare the accuracy of linear and non linear models. Linear and non linear multivariate regression models are constructed from several financial ratios towards stock return to identify ratios with significant influences and subsequently compared in regard of their determinations. The samples consist of manufacturing companies listed on IDX from 2009 through 2016 totaling 97 companies. Results of bivariate regressions show consistent relationships exist in form of positive-quadratic relationships for profitability ratios (ROA and ROE) and negative-logarithmic relationships for liquidity and solvability ratios (CR, QR and DER). In general, profitability ratios remain the dominant ratios affecting stock returns.