

## Analisis rasio keuangan yang mempengaruhi return saham LQ45 penelitian empiris di BEJ periode 2003-2005

Tri Yunarti, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=96631&lokasi=lokal>

---

### Abstrak

Ekspektasi atau motivasi setiap investor adalah mendapatkan keuntungan dari transaksi investasi yang mereka lakukan. Para investor yang bermain di pasar modal, khususnya saham, pasti memiliki motivasi yang sama pula, yaitu mendapatkan keuntungan. Bermain saham memiliki potensi keuntungan dalam dua hal, yaitu pembagian deviden dan kenaikan harga saham (capital gain).

Satu hal penting lain yang harus dipertimbangkan adalah ketidakpastian alias risiko karena investasi tidak akan terlepas dari pendapatan dan risiko. Untuk menghindari kemungkinan risiko kerugian, investor dapat menghubungi penasihat atau pialang yang dapat memberikan nasihat mengenai investasi yang dilakukan. Di samping itu, sebaiknya pemegang saham mampu memprediksikan sendiri apakah perusahaan emiten mempunyai prospek yang bagus atau tidak, bagaimana kinerja perusahaannya, perkembangan industri di mana perusahaan berada, kondisi mikro dan makro ekonomi juga perlu diperhatikan. Oleh karena pertimbangan inilah maka penelitian ini dilakukan.

Penelitian ini dilakukan untuk mengetahui variabel fundamental apa saja yang berpengaruh terhadap return saham. Penelitian ini hanya dibatasi pada saham-saham yang terdaftar sebagai saham LQ45 di Bursa Efek Jakarta. Saham LQ45 dipilih karena Pergerakan IHSG sangat dipengaruhi oleh saham-saham berkapitalisasi pasar yang besar.

Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sejumlah 20 perusahaan, pada kurun waktu tahun 2003-2005, dengan melibatkan enam variabel rasio keuangan (EPS, ROE, PER, PBV, DER, dan ROA).

Penelitian ini menghasilkan model regresi:

$$Y = 0,316_0,35 \text{ Ln}(\text{EPS})_{t-1} + 0,646 \text{ ROE}_{t-1} - 0,002 \text{ PER}_{t-1} - 0,044 \text{ PBV}_{t-1} - 0,007 \text{ DER}_{t-1} - 0,246 \text{ ROA}_{t-1}$$

Di mana:

$Y_{it}$  = Return saham perusahaan  $i$  pada penutupan akhir periode  $t-1$

$\text{EPS}_{it}$  = EPS perusahaan  $i$  pada periode  $t-1$

$\text{ROE}_{it}$  = ROE perusahaan  $i$  pada periode  $t-1$

$\text{PER}_{it}$  = PER perusahaan  $i$  pada periode  $t-1$

$\text{PBV}_{it}$  = PBV perusahaan  $i$  pada periode  $t-1$

$\text{ROA}_{it}$  = ROA perusahaan  $i$  pada periode  $t-1$

Nilai R Square yang dihasilkan adalah 26,6%, dapat disimpulkan bahwa model regresi dengan variabel independen yaitu EPS, ROE, PER, PBV, dan ROA mampu menerangkan return saham pada periode  $t$  sebesar 26,6%; sedangkan sisanya, yaitu sebesar 73,4% diterangkan oleh variabel lain.

.....Expectation and motivation for every investor is to gain profit from their investment transactions. Investors who trade in the stock market, especially stock, surely have same motivation, which is to gain profit. Trading stocks has potential profit from two sources, which are: dividend sharing and capital gain.

Another important thing to be considered is the uncertainty, in other words, risks. Because investments is always related to profit and risk. To avoid possibility of loss, an investor will contact his/her anent to have some advice on his/her investments. Also, it is important for share holder to be able to predict himself/herself whether the emitten has a good prospect or not, the progress of the company, industry where the company exists, micro and macroeconomics condition. This research is Based on these consideration.

This research is conduct to probe the fundamental variables which contribute most to the stock return. This research is limited to the stocks which are registered as LQ45 in JSX. These LQ45 stocks arc chosen due because they impacts IHSG most.

There are 20 companies to be researched, on the period of 2003-2005, involving 6 financial ratios (EPS, ROE, PER, PBV, DER, and ROA).

This research results a regression model:

$$\langle \text{pre} \rangle Y = 0,316\_0,35 \text{Ln}(\text{EPS})_{t-1} + 0,646 \text{ROE}_{t-1} - 0,002 \text{PER}_{t-1} - 0,044 \text{PBV}_{t-1} - 0,007 \text{DER}_{t-1} - 0,246 \text{ROA}_{t-1}$$

where

$Y_{it}$  = stock Return  $i$  on the closing period of  $t-1$

$\text{EPS}_{it}$  = EPS  $i$  on the periode of  $t-1$

$\text{ROE}_{it}$  = ROE  $i$  on the period of  $t-1$

$\text{PER}_{it}$  = PER  $i$  on the period of  $t-1$

$\text{PBV}_{it}$  = PBV  $i$  on the period of  $t-1$

$\text{ROA}_{it}$  = ROA  $i$  on the period of  $t-1$   $\langle \text{pre} \rangle$

This research has r-square 26.6%, which means that this regression model using EPS, ROE, PER, PBV, and ROA is able to explain stock realm on the period of  $t$  by 26.6%, and the remain 73.4% are explained by other variables.