

Prediksi return saham dengan rasio-rasio keuangan di BEJ tahun 1999 s/d 2002

Maurus Heri Pudji Rahardja, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=105697&lokasi=lokal>

Abstrak

Laporan keuangan merupakan salah satu instrumen utama yang digunakan oleh para investor dalam menganalisa kelayakan investasi. Peneliti ingin mengetahui apakah kekuatan asosiasi return saham dengan rasio keuangan untuk perusahaan manufaktur berbeda berdasarkan ukuran perusahaan. Dengan menggunakan sampel 60 perusahaan manufaktur dari tahun 1999 s/d 2002, Data sampel dibagi dalam dua kelompok yaitu perusahaan yang tergabung dalam LQ-45 dan perusahaan yang tidak tergabung dalam LQ-45. Data yang diolah merupakan data pooling time-series dan cross-section, yang terdiri dari return saham sebagai variabel dependen dan 6 rasio keuangan sebagai variabel independen.

Berdasarkan penelitian yang dilakukan, untuk kelompok LQ-45 ditemukan satu variabel independen yaitu Return On Equity yang berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham. Untuk kelompok Non LQ-45 tidak ditemukan variabel independen yang berpengaruh signifikan terhadap variabel dependen. Faktor fundamental perusahaan seperti rasio-rasio : quick ratio, total assets turnover, current liabilities to total assets, longterm debt to total assets, return on equity, earning per share dari perusahaan-perusahaari yang termasuk dalam sample penelitian ini tidak dipakai oleh investor sebagai dasar untuk melakukan investasi. Investor lebih memperhatikan indikator-indikator makro ekonomi dan pergerakan harga saham dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal dibandingkan dengan faktor mikro dalam perusahaan.

Financial report is the main instrument used by investors in analyzing investment feasibility. Researcher inquires is there any difference between share return association power and financial ratios for manufacturing companies based on company's capacity. By using sample of 60 manufacturing companies from 1999 through 2002, sample data will be divided into two groups, which are companies affiliated in LQ-45 and companies unaffiliated in LQ-45. Data used in this study are pooling time-series and cross-section, which consist of return share as dependent variable and six financial ratios as independent variable.

Based on the study, in LQ-45 group found one independent variable that is return on equity which has negative impact on share return significantly. In non LQ-45 group, there is no independent variable which could effect on dependent variable significantly. Company fundamental factors like ratios : quick ratio, total asset turn over, current liabilities to total assets, longterm debt to total assets, return on equity, earning per share of companies included in this study' sample weren't used by investors in investing. Investors preferred to intent economic macro indicator and share price moving in making investment decision in stock exchange compared to micro factor inside the companies.