

Pengaruh enterprise multiple terhadap stock return: studi pada perusahaan non-finansial di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2015 = Enterprise multiple analysis on stock return: a study on non financial firms in Indonesian stock exchange 2006-2015

Fitri Namira, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20444421&lokasi=lokal>

---

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh enterprise multiple terhadap stock return pada perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2015. Variabel dependen yang digunakan adalah stock return. Variabel independen yang digunakan adalah enterprise multiple yang di proksikan dengan EV/EBITDA. Enterprise Value EV ialah nilai ekuitas hutang saham preferren ndash; kas . Sedangkan EBITDA ialah Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortitation. Penelitian ini merupakan penelitian kuantitatif dengan menggunakan uji regresi data panel.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa perusahaan dengan nilai enterprise multiple yang rendah, memiliki tingkat stock return yang lebih tinggi dibandingkan dengan perusahaan dengan nilai enterprise multiple yang tinggi. Selain itu, portofolio yang dibentuk berdasarkan nilai enterprise multiple low minus high portofolios robust di dalam Carhart 4 Factor Model pada perusahaan non-finansial yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2015. Keyword :Enterprise Multiple, Stock Return, EV/EBITDA, Relative Valuation.

<hr>

This study aimed to analyze the impact of enterprise multiple to stock returns on non financial firms in Indonesian stock exchange 2006 2015. The dependend variable is stock return. The independend variable is enterprise multiple EM . EM is calculated as the enterprise multiple value EV Equity value debt preferred stock ndash cash divided by operating income before depreciation EBITDA. This research is a quantitative method and hypotheses are tested using the estimation method of panel data.

The result of this study find that firms with low EM values appears to have higher stock returns that firms with high EM values. Furthermore,the portofolio formed based on enterprise multiple value low minus high portofolio robust in Carhart 4 Factor Model on non financial firms in Indonesian stock exchange 2006 2015.