

Analisis Asset Growth terhadap Stock Returns: Studi pada Perusahaan Non Finansial Publik di Bursa Efek Indonesia 2000-2014 = Asset Growth Analysis on Stock Returns: A Study on Non Financial Public Firms in Indonesian Stock Exchange 2000-2014

Paulus Reinhard Jonathan, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20422144&lokasi=lokal>

Abstrak

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan menganalisis secara empiris fenomena asset growth effect dalam aggregate-level dan firm-level. Sampel dalam penelitian ini adalah perusahaan non-finansial publik yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2000-2014. Penelitian ini menggunakan model Fama-French Three Factor dan Fama-Macbeth Regression. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat pengaruh negatif yang signifikan antara asset growth dan return saham pada bursa secara keseluruhan dan pada saham secara individu dalam semua size group. Penelitian ini juga menunjukkan bahwa terdapat value effect dalam semua size group, sedangkan size effect dan accruals effect tidak signifikan pada kelompok large size firms.

ABSTRACT

This study aims to analyze empirically the asset growth effect phenomenon in the aggregate-level and firm-level. The sample in this research are public non-financial companies that listed on the Indonesian Stock Exchange from 2000 to 2014. This study uses Fama-French Three Factor model and Fama-Macbeth Regression. Results from this study showed that there is a significant negative effect between asset growth and stock returns in the market as a whole and in the stocks individually within all size groups. The study also shows that there is value effect in all size groups, whereas the size effect and accruals effect are not significant in the large-size firms group.