Universitas Indonesia Library >> UI - Tesis Membership

Analisis pengaruh faktor fundamental terhadap return saham (studi kasus di pasar modal indonesia 2004)

Tjep Karnadi, Author

Deskripsi Lengkap: https://lib.ui.ac.id/detail?id=20461098&lokasi=lokal

---

Abstrak

ABSTRAK
Analisis saham memiliki tujuan untuk mendapatkan return saham-saham perusahaan yang dianggap memiliki prospek untuk mendapatkan keuntungan yang lebih tinggi di masa mendatang dengan tingkat risiko tertentu yang bersedia ditanggung oleh investor. Pendekatan fundamental perusahaan merupakan salah satu indikator dalam penentuan return saham. Oleh sebab tersebut penting untuk memahami faktor-faktor fundamental yang mempengaruhi return saham seperti nilai buku per lembar saham dan perubahannya yang dimaksudkan agar para investor dapat menentukan strategi investasi dalam bentuk saham tersebut.

Penelitian ini mencoba menganalisis pengaruh beberapa faktor yang diduga mempengaruhi return saham-saham yang terdafta.r pada Bursa Efek Jakarta (BEJ) yaitu nilai buku (net assets) per lembar saham dan perubahannya. Periode amatan adalah tahun 2003 sampai dengan tahun 2004. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan yang terdiri dari berbagai macam industri dan telah terdafta.r di BEJ serta mempunyai data harga saham penutupan (closing price).

Sampel penelitian ini diambil menggunakan teknik purposive sampling dan sampel yang digunakan adalah 24 perusahaan. Kriteria sampel adalah telah menjadi perusahaan publik minimal dua tahun dan mempunyai laporan keuangan dua tahun sebelum dan sesudah menjadi perusahaan publik. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari Bapepam dan Pusat Referensi Pasar Modal di BEJ serta Indonesian Capital Market Directory (ICMD).

Dengan menggunakan studi replikasi model analisis multivariat dari Easton dan
Harris terhadap perusahaan di BEJ, uji statistik secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa tidak terdapat pengaruh yang signifikan antara nilai buku per lembar saham terhadap .
return saham sedangkan perubahannya terdapat pengaruhnya terhadap return saham. Uji
statistik secara serentak atau bersama-sama (uji F) menunjukkan bahwa faktor-faktor
yang diteliti berpengaruh secara signifikan terhadap return saham di BEJ hanya sebesar
26,9%. Angka tersebut relatif kurang memadai dalam menjelaskan faktor-faktor yang

berpengaruh terhadap return saham tetapi walaupun demikian dapat dikatakan bahwa nilai buku per lembar saham dan perubahannya secara signifikan mempengaruhi return saham di BEJ. Hasil penelitian ini tidak berbeda dengan hasil penelitian yang telah dilakukan sebelumnya oleh Easton dan Harris (1991).