

Analisa pengaruh volatilitas arus kas terhadap volatilitas idiosinkratik: studi pada negara berkembang = The impact of cash flow volatility on idiosyncratic volatility: evidence from emerging markets

Aulia Haskoro Trisunu, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=20494432&lokasi=lokal>

Abstrak

Dalam penelitian ini, penulis ingin menganalisis hubungan antara volatilitas idiosinkratik dengan volatilitas arus kas di negara berkembang. Volatilitas idiosinkratik atau biasa disebut unsystematic risk adalah risiko spesifik perusahaan yang muncul karena adanya kejadian atau keadaan yang spesifik. Volatilitas arus kas menunjukkan bagaimana pergerakan arus kas perusahaan berjalan dalam waktu tertentu. Dalam penulisan ini, pengukuran volatilitas arus kas menggunakan komponen DuPont ROE yaitu, Asset Turnover, Profit Margin, dan Equity Multiplier. Dengan menggunakan variabel kontrol ukuran perusahaan dan ilikuiditas, penelitian dilakukan di beberapa negara berkembang yang termasuk didalam kelompok Emerging 7, yaitu Indonesia, Turki, dan Rusia, dengan rentang waktu dari tahun 2013 hingga tahun 2017. Hasil dari penelitian ini menunjukkan masih terdapat hasil yang inkonklusif di masing-masing negara. Pengaruh volatilitas arus kas terhadap volatilitas idiosinkratik tidak ditemukan di Indonesia, sedangkan di Turki hanya variabel volatilitas profit margin yang memiliki nilai signifikan dan hanya variabel volatilitas equity multiplier yang memiliki nilai signifikan di Rusia.

<hr>

In this study, the author want to analyze the relationship between idiosyncratic volatility and the volatility of cash flows in developing countries. Idiosyncratic volatility or commonly called unsystematic risk is a company-specific risk that arises because of a specific event or situation. Cash flow volatility shows how the company cash flow movements run at a certain time. In this paper, measurement of cash flow volatility uses DuPont ROE components, namely, Asset Turnover, Profit Margin, and Equity Multiplier. By using company size control variables and illiquidity, the research is carried out in several developing countries that are included in Emerging 7 groups, namely Indonesia, Turkey and Russia, with a period of time from 2013 to 2017. The result is there is still some inconclusive result regarding the impact of cash flow volatility on idiosyncratic volatility in emerging markets. In Indonesia there is no significant contribution of cash flow volatility, while in Turkey only profit margin volatility that has significant correlation with idiosyncratic volatility and only equity multiplier volatility in Russia that has a significant contribution.