

Analisis pengaruh laba, arus kas, size, growth dan leverage terhadap tingkat abnormal return saham syariah di sekitar tanggal pengumuman laporan keuangan tahunan = The abnormal return of syariah stock during the annual financial statement announcement the profit, cash flow, size growth and leverage inquiry

Asep Rahmat Suwandha, author

Deskripsi Lengkap: <https://lib.ui.ac.id/detail?id=93723&lokasi=lokal>

Abstrak

Tingkat kepekaan satu saham terhadap risiko pasar diukur dengan menggunakan nilai beta, dimana semakin peka perubahannya semakin tinggi nilai Beta. Tingkat kepekaan yang diukur dengan nilai beta ini mempunyai hubungan positif dan linear dengan return yang diharapkan karena return yang diharapkan oleh pemodal tentu sudah memperhitungkan risiko yang dihadapinya, Dengan demikian maka penentuan jumlah keuntungan yang diharapkan oleh pemodal dalam penelitian harus diperhitungkan.

Penelitian ini menganalisis pengaruh pengumuman laporan keuangan tahunan emiten dari 30 perusahaan syariah yang masuk dalam Jakarta Islamic Index awal Tahun 2005. Analisis dilakukan dengan menggunakan metode regresi linear sederhana dengan bantuan software SPSS. Analisis dilakukan pada sepuluh hari sebelum publikasi, saat publikasi, dan setelah publikasi laporan keuangan. Hal ini dilakukan untuk menghindari adanya pengaruh faktor-faktor lain selain pengaruh pengumuman laporan keuangan.

Dari hasil analisis menunjukkan selama masa pengamatan, untuk perusahaan-perusahaan yang sahamnya secara signifikan dipengaruhi oleh return pasar (JII), secara rata-rata tidak ada abnormal return yang dapat diperoleh oleh para investor dari 21 saham syariah di atas. Hal ini adanya pasar modal yang efisien selama masa pengamatan yang diwakili oleh 21 saham syariah tersebut, karena para investor relatif tidak akan mendapatkan abnormal return dari saham-saham syariah tersebut.

<hr><i>The event study is an analysis to review market reaction of any events. Event Study can be used to evaluate the information substance and to assess semi strong market efficiency. Semi strong market efficiency information can be examined by analyzing the abnormal return caused. Market is considered as inefficient if one or more market participants enjoying unusual return in relatively long period. The financial statement announcement is an event that contains information that can influence stock market participant behavior. An event study of profit and cash flow changes can persuade the amount of abnormal return.

The research analyzes information content from the financial statement announcement in Jakarta Islamic Index (JII) which abnormal return considered as the market reaction measurement tool. Earning per Share is used to explain the abnormal return cash flow changes per stock, the total assets changes as the company size measurement company growth and leverage as the risk measurement.

The market response which is measured by abnormal return in connection with the scale of the variable changes can be explained by linear regression analysis.

The result with 95% of confidence shows that, the financial statement announcement for the year 2004 has an information content that is marked with the unusual return during the pronouncement. The cash flow change is the key factor for the syariah Stocks abnormal return level with the confidence of 90%, total assets and leverage changes has 95% of confidence level. The prevailing information that influences the syariah Stocks abnormal return is the leverage changes with the confidence level of 95%. This is showing that Syariah Stock Market can't match the efficient market requirement in return of semi strong information formed.