

Analisis Data Panel : Pengaruh Rasio Fundamental Terhadap *Capital Gain* Saham

(Studi Pada Saham-Saham Sektor Industri Barang Konsumsi di Bursa Efek Indonesia Periode 2007-2011)

Tyson Adhy Pamungkas¹

ABSTRAK

Pasar modal merupakan media yang menjembatani antara masyarakat dan perusahaan untuk mengoptimalkan dana untuk mendapatkan keuntungan di kedua belah pihak. Ketika perusahaan mengaplikasikan strateginya dengan baik dan perusahaan mempunyai kinerja yang positif, hal tersebut dapat menjadi pertimbangan bagi *investor* untuk mempercayakan uang mereka ke perusahaan, menginvestasikan uang mereka dan mengambil segala risiko. *Investor* menyukai meminimalkan risiko yang mereka tempuh, salah satunya lewat analisa laporan perusahaan yang berkaitan.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisa pengaruh rasio fundamental yaitu *price to earning ratio*, *net profit margin*, *debt to equity ratio*, dan *return on equity ratio* terhadap *capital gain* perusahaan. Sebagai tambahan, terdapat satu variabel independen yaitu *capital gain* pada periode satu tahun sebelumnya dianalisis untuk mengetahui pengaruhnya terhadap besarnya *capital gain* periode selanjutnya, hal ini disebut autoregresi. Sampel yang digunakan adalah saham perusahaan yang dikategorikan dalam industri sektor barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sepanjang periode 2007 – 2011. Analisis data yang digunakan adalah data panel yang digunakan untuk menganalisis data berupa data *time series* dan data *cross sectional*. Lebih jauh lagi, metode efek tetap digunakan dalam penelitian ini untuk mengetahui pengaruh yang lebih lanjut.

Hasil penelitian ini menunjukkan adanya pengaruh signifikan antara *price to earning ratio* dan *return on equity ratio* terhadap *capital gain*, sedangkan variabel lainnya menunjukkan hasil yang tidak signifikan. Dalam penelitian ini, didapatkan 19 model regresi untuk 19 perusahaan sampe yang disebabkan karena adanya perbedaan gaya manajerial dan filosofi perusahaan. Variabel *price to earning ratio* dan *return on equity ratio* adalah satu-satunya referensi yang dapat menentukan strategi investasi untuk *investor* di pasar modal. Oleh karena itu, masih diperlukannya penelitian lebih lanjut untuk mendapatkan hasil lebih baik dan lebih luas.

Kata kunci: *price to earning ratio*, *net profit margin*, *debt to equity ratio*, *return on equity ratio*, *capital gain*, data panel.

¹ Mahasiswa Program Studi Manajemen, Universitas Bakrie

The Analysis of Panel Data : Influences of Fundamental Ratios toward Capital Gain.

(Study on Stocks of Company of Consumer Goods Industry listed in Indonesia Stock Exchange over Period 2007-2011)

Tyson Adhy Pamungkas²

ABSTRACT

Capital market is media to bridge between society and company to optimize fund to get benefits for both sides. When company applies its strategies properly and has positive performance, it can be such considerations for investors to trust their funds to the company, invest their money and take the risks. However, investors like to minimize their risks by analyzing the company itself. One of them is through company's financial statement.

This study aims to analyze the influences of fundamental ratios in financial statement like price to earning ratio, net profit margin, debt to equity ratio, and return on equity ratio toward capital gain. In addition, there is one independent variable, which is, capital gain of one year before is analyzed toward capital gain of the next period, it is called by autoregression. Sample used is stock of company which is categorized in consumer goods industry listed in Indonesia Stock Exchange over period 2007 – 2011. Data analysis using panel data to analyze time series data and cross-sectional data of its sample. Furthermore, fixed effect method is used in this research to find further influences.

The result of this research shows there is significant influences between price to earning ratio and return on equity ratio to capital gain while other independent variables have no significant influences to capital gain. In this research, it obtains 19 regression models for 19 companies which is caused by managerial style and company philosophy. Variables price to earning ratio and return on equity ratio are the only references in determining investment strategy for investor in capital market. So it still needs further research to get better and wider result in the future.

Keywords : price to earning ratio, net profit margin, debt to equity, return on equity ratio, capital gain, panel data.

² Student of Universitas Bakrie, majoring in management.