

Analisis Perbedaan Beta Saham, Penilaian Pasar, Laba Akuntansi, dan Return Saham Pada Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip

Oleh:

Dwi Landra Kharisma

Wiwit Hariyanto

Progam Studi Akuntansi

Universitas Muhammadiyah Sidoarjo

Juli, 2024

Pendahuluan

Untuk membuat keputusan investasi investor perlu sekali mempertimbangkan dengan matang. Oleh karena itu, perusahaan perlu mengevaluasi kinerjanya dan memperoleh informasi yang akurat dan relevan melalui laporan keuangan. Return saham merupakan pendapatan yang diharapkan dari investasi suatu sekuritas, karena merupakan indikator keberhasilan investasi. Banyak investor yang mempertimbangkan untuk berinvestasi. Semakin tinggi tingkat kinerja keuangan suatu perusahaan, maka semakin tinggi pula harga saham yang diharapkan dan semakin tinggi pula pengembalian ekuitas bagi investor. Dalam Berinvestasi para investor mengharapkan return yang lebih tinggi dari Perusahaan yang memiliki kinerja keuangan yang baik.

Pertanyaan Penelitian (Rumusan Masalah)



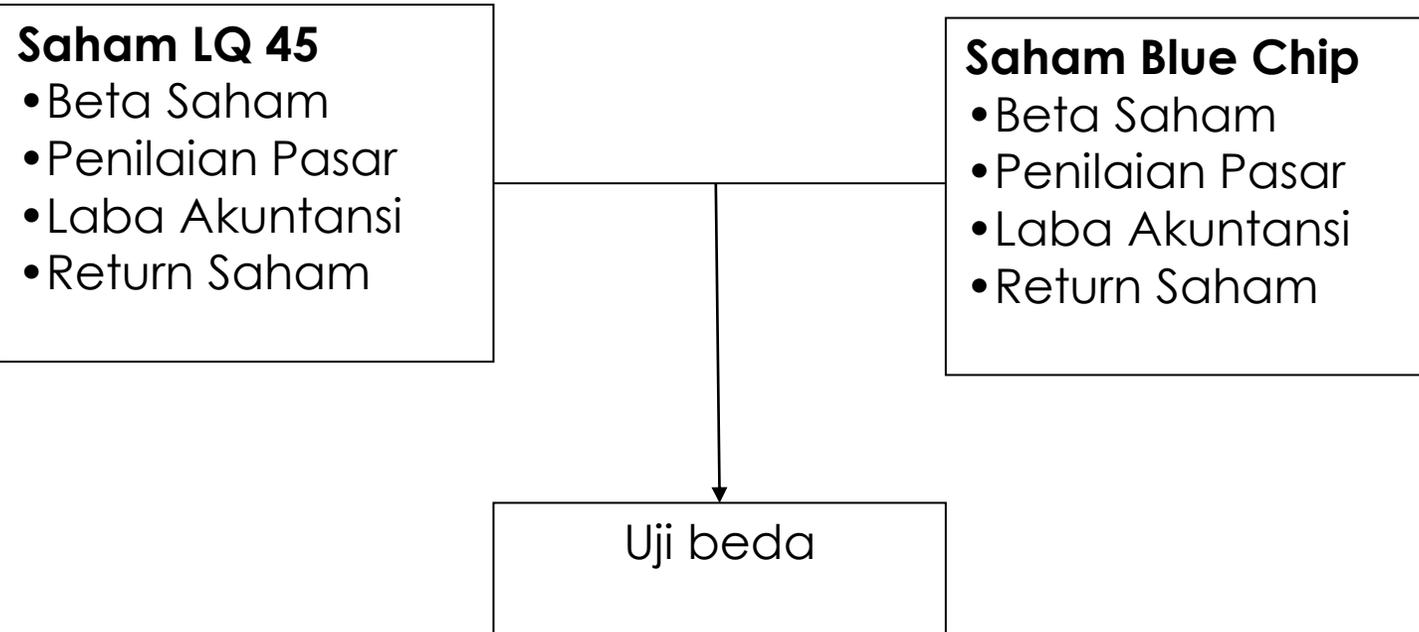
Rumusan Masalah :

Perbedaan *Beta Saham*, *Penilaian Pasar*, *Laba Akuntansi* dan *Return Saham* Pada Saham LQ 4 dan Saham Blue Chip

Pertanyaan Penelitian :

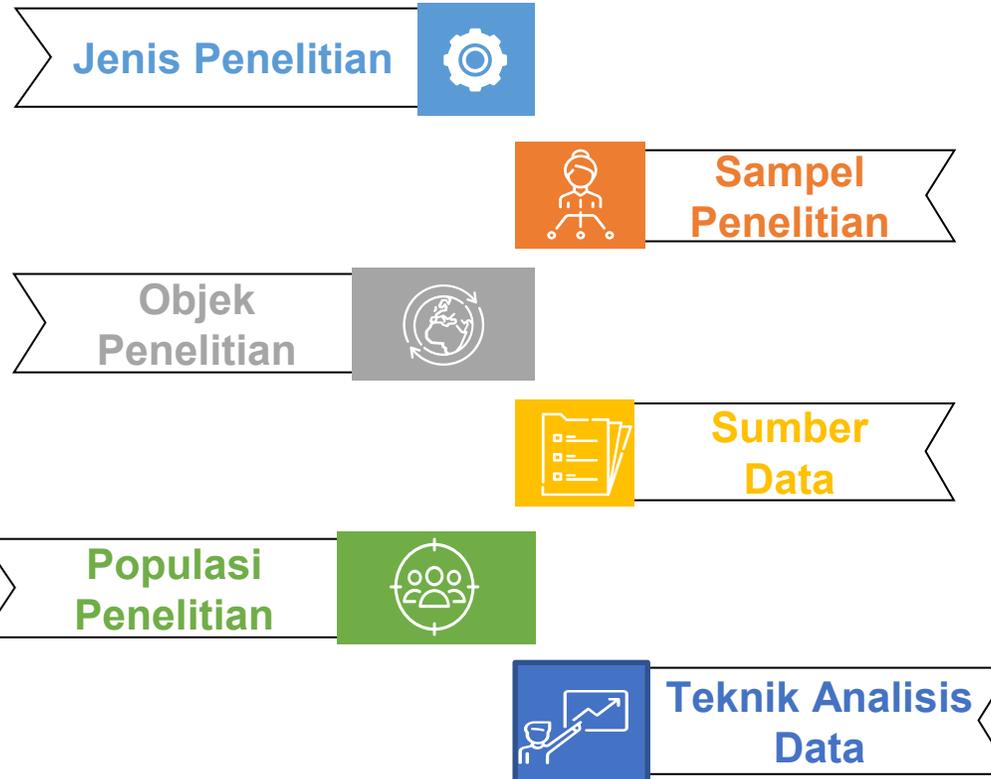
Apakah terdapat perbedaan *Beta Saham*, *Penilaian Pasar*, *Laba Akuntansi* dan *Return Saham* Pada Saham LQ 4 dan Saham Blue Chip

Kerangka Konseptual



Metodelogi Penelitian

Penelitian Kuantitatif



Perusahaan yang tercatat di index saham LQ 45 dan saham Blue Chip yang terdaftar di BEI tahun 2019 - 2022

Perusahaan yang sudah tercatat sebagai index saham LQ45 dan saham Blue Chip pada kurun waktu penelitian (periode 2019 – 2022)

Teknik pengambilan sample menggunakan *purposive sampling* yaitu pemilihan sample dengan memilih sejumlah kriteria

Data sekunder yaitu berupa Annual Report (Laporan Tahunan)

Teknik analisis data uji normalitas data, dan Uji beda paired sampel *t* test, dengan menggunakan software SPSS v. 23

Pengukuran Variabel

Variabel	Pengukuran
Beta Saham	$\beta_i = \frac{\text{cov}(R_i \cdot R_m)}{\text{var}(R_m)}$ <p> β_i = Beta Saham Cov = Kovarian Var = Varian R_i = Return saham R_m = Return Pasar </p> <p>Sumber : [19]</p>
Penilaian Pasar	$EPS = \frac{EAT}{\text{jumlah lembar saham}}$ <p>Sumber : [10]</p>
Laba Akuntansi	<p>Laba Akuntansi = Laba bersih setelah pajak - Penjualan</p> <p>Sumber : [16]</p>
Return Saham	$R_{i,t} = \frac{p_{i,t} - p_{i,t-1}}{p_{i,t-1}}$ <p> $R_{i,t}$ = Return saham $P_{i,t}$ = Harga saham sekarang $P_{i,t-1}$ = Harga saham periode sebelumnya </p> <p>Sumber : [9]</p>

Hasil Penelitian

- Uji Normalitas

Tests of Normality

	Kolmogorov-Smirnov ^a			Shapiro-Wilk		
	Statistic	df	Sig.	Statistic	df	Sig.
Beta LQ	.285	6	.140	.809	6	.070
Beta BC	.274	6	.178	.794	6	.052
EPS LQ	.300	6	.099	.793	6	.051
EPS BC	.216	6	.200 [*]	.946	6	.705
LA LQ	.307	6	.181	.678	6	.104
LA BC	.407	6	.102	.656	6	.082
Return LQ	.398	6	.003	.705	6	.057
Return BC	.392	6	.003	.701	6	.056

Nilai Sig. > 0,05

Hasil Penelitian

- Uji Beda Paried sampel t Test Beta Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 Beta LQ - Beta BC	-1.56682	4.89124	.73738	-3.05389	-.07975	-2.125	43	.039

- Uji Beda Paried sampel t Test Penilaian Pasar LQ 45 dan Saham Blue Chip

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 EPS LQ - EPS BC	143.27341	10904.60710	1643.93137	-3172.03017	3458.57699	.087	43	.931

Hasil Penelitian

- Uji Beda Paried sampel t Test Laba Akuntansi LQ 45 dan Saham Blue Chip

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 LA LQ - LA BC	9.45052E+10	2.74080E+11	4.13191E+10	1.11774E+10	1.77833E+11	2.287	43	.027

- Uji Beda Paried sampel t Test Return Saham, saham LQ 45 dan Saham Blue Chip

	Paired Differences					t	df	Sig. (2-tailed)
	Mean	Std. Deviation	Std. Error Mean	95% Confidence Interval of the Difference				
				Lower	Upper			
Pair 1 Return LQ - Return BC	.05682	.28030	.04226	-.02840	.14204	1.345	43	.186

Pembahasan

- **Beta saham LQ 45 dan Saham Blue Chip**

Terdapat perbedaan antara Beta saham pada Saham LQ 45 dan saham Blue Chip. Karena saham dalam LQ 45 mungkin memiliki volume perdagangan yang lebih bervariasi dan bisa dipengaruhi oleh perubahan likuiditas yang lebih besar. Sedangkan saham blue chip umumnya memiliki volume perdagangan yang konsisten dan likuiditas yang tinggi, yang membantu mengurangi volatilitas dan beta. Beta yang lebih tinggi menunjukkan bahwa saham lebih volatil dan lebih sensitif terhadap perubahan pasar, sedangkan beta yang lebih rendah menunjukkan stabilitas yang lebih besar

- **Penilaian Pasar Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip**

Tidak terdapat perbedaan antara Penilaian Pasar pada Saham LQ 45 dan saham Blue Chip. Karena Penilaian pasar kedua saham tersebut cenderung terdiri dari perusahaan dengan kapitalisasi pasar besar, yang biasanya dipandang sebagai investasi yang lebih stabil dan dapat diandalkan.

Pembahasan

- **Laba Akuntansi saham LQ 45, dan Saham Blue Chip**

Terdapat perbedaan antara Laba Akuntansi pada Saham LQ 45 dan saham Blue Chip. Karena pada dasarnya saham LQ 45 adalah saham dalam indeks ini bisa mencakup perusahaan yang sedang tumbuh cepat (growth stocks). Sedangkan saham Blue Chip cenderung memiliki pertumbuhan yang stabil dan kinerja keuangan yang konsisten.

- **Return Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip**

Tidak terdapat perbedaan antara return saham pada Saham LQ 45 dan saham Blue Chip. Pada dasarnya saham-saham dalam LQ 45 dan blue chip biasanya memiliki likuiditas yang tinggi, yang menarik bagi banyak investor, termasuk investor institusional. Likuiditas tinggi dapat mengurangi volatilitas harga dan menghasilkan return yang lebih stabil dan serupa, hal itu berkontribusi pada kesamaan dalam return yang dihasilkan

Kesimpulan

- Berdasarkan Pengujian dan Teknik analisis data yang sudah dilakukan, penelitian ini menemukan bahwa terdapat perbedaan antara Beta saham pada Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip, sedangkan Tidak terdapat perbedaan antara penilaian pasar menggunakan rumus EPS antara Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip. Selanjutnya terdapat perbedaan antara laba akuntansi pada Saham LQ 45 dan Saham Blue Chip. Dan return saham pada saham LQ 45 dan Saham Blue Chip tidak terdapat perbedaan.

Manfaat Penelitian

Penelitian ini mengembangkan penelitian dari Hendric, Dili dan Sirendeng, 2023 namun perbedaan penelitian ini terletak di uji beda setiap variabel yaitu Beta saham, Penilaian pasar, laba akuntansi, dan return saham, dengan sampel 2 saham.

Tujuan Penelitian

Tujuan dilakukannya penelitian ini adalah untuk mengetahui perbedaan antara beta saham, penilaian pasar laba akuntansi, dan return saham pada saham Lq 45 dan saham Blue Chip apakah ada perbedaan yang signifikan dari kedua saham tersebut, dengan perbedaan 2 saham tersebut diharapkan dapat memberikan manfaat bagi investor dalam membuat keputusan investasi. Dengan mengetahui perbedaan antara 2 saham tersebut.

Manfaat Penelitian

Dengan adanya penelitian ini agar investor dapat memperoleh lebih banyak informasi investasi melalui evaluasi dan analisis laporan keuangan, sehingga dapat menentukan saham yang lebih unggul. Saham LQ 45 dan saham Blue chip yang menjadi pandangan acuan perspektif naik turunnya harga saham di Bursa Efek Indonesia yang memiliki likuiditas tinggi, dan memiliki kriteria yang tinggi dalam pemilihan pada seleksi yang harus dilakukan.

Referensi

- M. M. J. B. M. Hendrico D. Sirendeng, "Prediksi Harga Saham Dengan Menggunakan Metode Weighted Moving Average Pada Saham Blue Chip (LQ45) Industri Perbankan Di Bursa Efek Indonesia," Jurnal LPPM Bidang EkoSosBudKum (Ekonomi, Sosial, Budaya, dan Hukum) , pp. 123 - 134 , 2023.
- M. S. S. SIMANJUNTAK, "PENGARUH ARUS KAS AKTIVITAS INVESTASI DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM (STUDI KASUS PADA PERUSAHAAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS LQ-45 DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2015-2019)," JURNAL AKUNTANSI SYARIAH , 2020.
- F. N. Utami dan E. Indarini, " Analisis Pengaruh Pendekatan Matematika Realistik Terhadap Kemampuan Berpikir Kritis Pada Matematika Siswa di Sekolah Dasar," JURNAL BASICEDU , no. DOI : <https://doi.org/10.31004/basicedu.v5i2.852> , pp. 887-894 , 2021 .
- A. Quraisy, "Normalitas Data Menggunakan Uji Kolmogorov-Smirnov dan Saphiro-Wilk," J-HEST: Journal of Health, Education, Economics, Science, and Technology , pp. 7-11 , Desember 2020.
- G. D. Ahadi dan N. N. L. E. Zain, "The Simulation Study of Normality Test Using Kolmogorov-Smirnov, Anderson-Darling, and Shapiro-Wilk," EIGEN MATHEMATICS JOURNAL , no. e-ISSN: 2615-3270 , pp. 11-19, Juni 2023.
- P. S. J. Kennedy, R. Mote, H. Situmorang dan F. Sitorus, "Analisis Beda atas Tingkat Pengembalian dan Risiko Beta Saham Sebelum dan Selama Kasus COVID-19 pada Perusahaan Consumer Goods di BEI Periode 2018-2021," Jurnal IKRAITH-INFORMATIKA , no. P-ISSN : 2654-4946 P-ISSN : 2654-7538, Maret 2023.
- P. G. Setiawan, T. K. Dewi dan I. P. A. A. Negara, " LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, STRUKTUR MODAL, DAN PENILAIAN PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR MAKANAN DAN MINUMAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2017 - 2019," Journal Research of Accounting , pp. 1-13 , Desember 2021.

