

INTISARI

Penelitian ini dilakukan bertujuan untuk menguji kemampuan rasio keuangan dalam memprediksi perubahan laba masa mendatang baik secara *pooled data* maupun *cross-section*.

Data yang digunakan berupa nilai EPS (Earning Per Share) dan rasio keuangan yang dihitung dari laporan keuangan tahunan 127 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEJ selama periode tahun 1999 – 2002 yang dipilih dengan menggunakan metode *purposive sampling*. Analisis regresi berganda dengan metode *stepwise* digunakan dalam penelitian ini.

Dalam penelitian ini dilakukan tiga kali analisis regresi. Pada regresi pertama dilakukan secara *cross-section* menggunakan perubahan rasio keuangan tahun 1999 – 2000 sebagai variabel bebas dan perubahan EPS tahun 2000 – 2001 sebagai variabel terikat. Regresi kedua dilakukan secara *cross-section* menggunakan perubahan rasio keuangan tahun 2000 – 2001 dan perubahan EPS tahun 2001 – 2002. Hasil kedua regresi tersebut menunjukkan adanya hubungan antara rasio keuangan tertentu terhadap perubahan laba. Pada regresi pertama diperoleh rasio keuangan CLI, CGSI, OIS, WCS, QAI, SFA, QACL dengan R-square 87,3%. Pada regresi kedua diperoleh rasio keuangan SC dan SAR dengan R-square 9,9%. Sedangkan regresi ketiga yang dilakukan secara *pooled data* menggunakan gabungan data *cross-section* pertama dan kedua juga menunjukkan hal yang sama, dengan rasio-rasio keuangan antara lain CLI, QAI, CGSI, WCS, CAS dengan R-square 51,6%.

Kesimpulan dari penelitian ini menunjukkan adanya hubungan antara rasio keuangan tertentu terhadap perubahan laba dari hasil regresi baik secara *pooled* maupun *cross-section* dari sampel data yang digunakan. Hasil metode *cross-section* menunjukkan bahwa rasio keuangan tidak konsisten dalam memprediksi perubahan laba dan hasil *pooled data* dipengaruhi oleh hasil regresi dari *cross-section*nya.

Kata kunci: Rasio keuangan, prediksi perubahan laba, analisis regresi berganda, *pooled data*, *cross-section*

ABSTRACT

The objective of this research is testing the financial ratio's future earning changes prediction capability in pooled data and cross-section method.

The data used in this research consist of EPS (Earning per Share) and financial ratios which calculated from 127 manufactured companies' annual report listed in BEJ during 1999 – 2002 sorted out with purposive sampling method. Stepwise multiple regression method has been used in this research.

There are three regression analyses in this research. The first regression was used the cross-section method with 1999 – 2000 financial ratio changes as independent variable and 2000 – 2001 EPS changes as dependent variable. Second regression was used the cross-section method with 2000 – 2001 financial ratio changes and 2001 – 2002 EPS changes. The regression output shows that there is a relationship between certain financial ratios's with earning changes. First regression found CLI, CGSI, OIS, WCS, QAI, SFA, and QACL with R-square 87.3 %. Second regression found SC and SAR with R-square 9.9%. Third regression by using pooled data method that consist of the combination both first and second data regression have shown similar result as well; financial ratios founded are CLI, QAI, CGSI, WCS, and CAS with R-square 51.6%.

Conclusion of this research indicated that there is a relationship between certain financial ratios with earning changes in pooled data and cross-section method from the sample that have been used. The cross-section method outputs have indicated; financial ratio earning changes prediction inconsistency and the pooled data output was influenced by regression output of its cross-section.

Keywords: financial ratios, earning changes, multiple regression analysis, pooled data, cross section