

INTISARI

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari tingkat investasi perusahaan yang dicerminkan oleh pertumbuhan aset terhadap *return* saham perusahaan tersebut di periode selanjutnya. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang diambil dari data *Bloomberg* berupa harga saham perusahaan dan laporan keuangan perusahaan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia serta memenuhi kriteria pengambilan sampel. Data tersebut berbentuk data panel (*pooled data*) dengan periode pengamatan dari tahun 2007-2013. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Return* saham perusahaan periode selanjutnya sebagai variabel dependen. *Total Asset Growth* digunakan sebagai proksi atas keseluruhan investasi yang dilakukan perusahaan sekaligus variabel independen. Sementara *Return on Equity* dan *Book-to-Market ratio* digunakan sebagai variabel kontrol. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah uji analisis regresi berganda. Hasil penelitian ini adalah tingkat pertumbuhan aset berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap *return* saham perusahaan di periode selanjutnya.

Kata kunci: Investasi Perusahaan, Pertumbuhan Aset, *Return* Saham Perusahaan, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

The purposes of this study is to examine the effect of firm investment reflected by its Asset Growth on subsequent Stock Returns. This study used secondary data extracted from Bloomberg that consist of Stock Price, Market Capitalization, and Financial Statement for Firms listed in Indonesia Stock Exchange that are fit into sample criteria. The data type is Pooled Data covering period from 2007 – 2013. Variable used in this study is Firm's Subsequent Stock Returns as the dependent variable. Total Asset Growth is used as the proxy of overall Firm's investment and act as the independent variable. Meanwhile, Return on Equity and Book-to-Market ratio are used as the control variable. The method of analysis used in this study is multiple regression. The result of this study shows that Asset Growth has a negative influence, yet insignificant to Subsequent Stock Returns.

Keywords: Firm's Investment, Asset Growth, Firm's Stock Returns, Indonesia Stock Exchange.