



INTISARI

Penelitian ini menganalisis mengenai perilaku pembuat keputusan di level perusahaan di Indonesia. Penelitian ini bertujuan untuk menguji penerapan *prospect theory* pada pembuat keputusan di level perusahaan. Penelitian ini mengambil sampel dari perusahaan yang terdaftar dalam indeks Kompas 100 di Bursa Efek Indonesia Periode 2012 hingga 2016. Variabel independent yang digunakan adalah *Return on Equity* (ROE). Variabel dependen yang digunakan adalah tingkat risiko yang dihitung dengan selisih absolut antara *actual return* perusahaan dengan median ROE industri pada tahun yang sama. Hasil penelitian menunjukkan adanya hubungan negatif antara tingkat risiko dan *return* pada perusahaan di bawah target *return* industri dan hubungan positif antara tingkat risiko dan *return* pada perusahaan di atas target *return* industri. Di sisi lain, hubungan yang lebih curam antara tingkat risiko dan *return* pada perusahaan di bawah target *return* industri dibandingkan di atas target *return* industri tidak terbukti dalam penelitian ini.

Kata kunci: keuangan berperilaku, *prospect theory*, *reference point*, ROE, Kompas



ABSTRACT

This study analyzes behavior of organization's decision maker in Indonesian firms. This study aims to examine the application of prospect theory to decision makers in organization level. The sample of this study was companies that were listed on Kompas 100 index from Indonesia Stock Exchange period 2012 until 2016. Independent variable used is Return on Equity (ROE). Dependent variable used is level of risk calculated by the absolute difference between firm's actual return and industry's median ROE in the same year. The result of this study shows that there is a negative relationship between the level of risk and return on firms below reference point and there is a positive relationship between the level of risk and return on firms above reference point. On the other hand, steeper relationship between the level of risk and return on firms below reference point than firms above relationship is not proven in this study.

Keywords: behavioral finance, prospect theory, reference point, ROE, Kompas 100