UNIVERSITAS
GADJAH MADA
The Relationship between Return on Equity and Risk: The Test of the Prospect Theory in Indonesia
MUHAMMAD LAZUARDI HAYUNING CIPTA, Prof. Dr. Eduardus Tandelilin, MBA, Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRACT

This research aims to test the relationship between return and risk at the organizational level in Indonesia in the context of prospect theory. This research uses sample from companies in year 2011 to 2015 that listed in property, real estate, and building construction industry in Indonesian Stock Exchange. The proxy that used to determine the return, reference point, and risk is the return on equity. This research use the method that developed by Kliger and Tsur (2011), and generally support their result. This research found that there is negative relationship between the return on equity and the risk taken on the subsequent year in the industry level. However there is a different result in the subsector industry level that have state owned company as its major contributor, where there is no significant relationship between return and risk .

Keywords: Prospect theory, Return on equity, Decision making, Risk-return relationship.

UNIVERSITAS
GADJAH MADA
The Relationship between Return on Equity and Risk: The Test of the Prospect Theory in Indonesia
MUHAMMAD LAZUARDI HAYUNING CIPTA, Prof. Dr. Eduardus Tandelilin, MBA, Ph.D
Universitas Gadjah Mada, 2016 | Diunduh dari http://etd.repository.ugm.ac.id/

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji hubungan antara *return* dan *risk* pada level perusahaan di Indonesia dalam konteks *prospect theory*. Penelitian ini menggunakan sampel dari perusahaan pada tahun 2011 hingga 2015 yang tercatat dalam industri properti, *real estate*, dan konstruksi bangunan di Bursa Efek Indonesia. Alat yang digunakan untuk menentukan *return*, *reference point*, dan *risk* adalah *return on equity*. Penelitian ini menggunakan metode yang dikembangkan oleh Kliger dan Tsur (2011) dan secara umum mendukung hasil penelitian tersebut. Penelitian ini menemukan bahwa terdapat hubungan negatif antara *return on equity* dan *risk* yang diambil pada tahun berikutnya pada tingkat industri. Namun terdapat perbedaan hasil pada tingkat subsektor industri yang memiliki perusahaan badan usaha milik negara yang memberikan banyak kontribusi terhadap industri subsektor perusahaan tersebut, dimana tidak terdapat hubungan signifikan antara *return* dan *risk*.

Kata Kunci: *Prospect Theory*, *Return on equity*, Pengambilan keputusan, Hubungan *Return* dan *Risk*.