

ABSTRACT

FINANCIAL RATIO ANALYSIS FOR PREDICTING PROFIT CHANGES IN MANUFACTURING FIRMS LISTED IN THE JAKARTA STOCK EXCHANGE

KRISNA ERLYNA BUDIARTI

Sanata Dharma University

Yogyakarta

2004

The aim of this research is to examine whether financial ratios are able to predict future profit changes in manufacturing industries. This research is a case study for a number of manufacturing firms listed in the Jakarta Stock Exchange.

The research data were taken from the Jakarta Stock Exchange documentation in the form of financial statement of the manufacturing firms for the three year period of 1999, 2000, and 2001, which were published in the Indonesian Capital Market Directory 2002. The stepwise regression method was used to choose which ratios could offer the best information to predict profit changes in the future. Also, the coefficient determinant test, F-test, and t-test, were used to test the level of significance.

The result of the statistical test showed that the financial ratios included in the regression model, namely, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Return on Investment, and Gross Profit Margin, were able to predict the profit changes in the future. The R^2 value of 0,682 showed that the four financial ratios influenced the profit changes of the manufacturing firms by 68,2 %. Return on Equity and Gross Profit Margin have a negative influence on the profit changes, while Debt to Equity Ratio and Return on Investment have a positive influence on the profit changes.

ABSTRAK

ANALISIS RASIO KEUANGAN DALAM MEMPREDIKSI PERUBAHAN LABA PADA INDUSTRI MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK JAKARTA

KRISNA ERLYNA BUDIARTI

Universitas Sanata Dharma

Yogyakarta

2004

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji apakah rasio keuangan dapat digunakan untuk memprediksi perubahan laba pada industri manufaktur di masa mendatang. Jenis penelitian yang dilakukan adalah studi kasus pada sejumlah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta.

Data yang digunakan diperoleh dari dokumentasi PT. Bursa Efek Jakarta berupa laporan keuangan perusahaan manufaktur tahun 1999, 2000, dan 2001 yang terdapat dalam *Indonesian Capital Market Directory* 2002. Metode yang digunakan untuk memilih rasio mana yang memberikan informasi terbaik untuk memprediksi laba di masa mendatang adalah *stepwise regression*. Dan untuk menguji hipotesis rasio keuangan yang signifikan dalam memprediksi laba di masa mendatang digunakan uji koefisien determinasi, uji F, dan uji t.

Hasil uji statistik menunjukkan bahwa rasio keuangan yang terdapat di dalam model regresi, yaitu *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Return on Investment*, dan *Gross Profit Margin*, dapat digunakan untuk memprediksi perubahan laba di masa mendatang. Nilai R^2 sebesar 0,682 menunjukkan bahwa keempat rasio keuangan tersebut berpengaruh terhadap perubahan laba perusahaan manufaktur sebesar 68,2 persen. *Return on Equity* dan *Gross Profit Margin* berpengaruh negatif terhadap perubahan laba, sedangkan dua rasio lainnya yaitu *Debt to Equity Ratio* dan *Return on Investment* berpengaruh positif terhadap perubahan laba.