

ABSTRAK

Levina (00000019119)

PROFITABILITAS, *BOOK-TO-MARKET RATIO* DAN IMBAL HASIL SAHAM MENGGUNAKAN *PRODUCTION-BASED ASSET PRICING* DI INDONESIA

(xiv+58 halaman:1 gambar, 8 tabel, lampiran)

Capital Asset Pricing Model merupakan salah satu pengukuran yang selalu digunakan ketika akan mengambil keputusan investasi. Hal ini dilakukan, baik di negara maju maupun berkembang. Namun, seiring berjalannya waktu, *Capital Asset Pricing Model* berkembang ke orientasi yang lain. Salah satunya adalah *Production-Based Asset Pricing*. *Production-Based Asset Pricing* merupakan pengukuran di mana *asset returns* berhubungan dengan tingkat marjinal transformasi dan data yang digunakan berasal dari investasi (output dan variabel produksi lainnya). Dalam penelitian ini, dikatakan bahwa imbal hasil saham akan ditentukan berdasarkan profitabilitas, *book-to-market ratio* dan prospek profitabilitas lainnya di masa mendatang. Dengan penelitian ini, hasil yang sudah dikonfirmasi secara empiris merupakan *book-to-market ratio* yang mempengaruhi imbal hasil yang diharapkan secara positif dan *investment-to-capital ratio* yang mempengaruhi imbal hasil yang diharapkan secara negatif.

Kata Kunci : *Production-based asset pricing*, *stock returns*, profitabilitas, *book-to-market ratio*