

ABSTRAK

Pengaruh Kemampuan Manajerial Terhadap Reaksi Investor (Studi Pada Perusahaan Manufaktur di BEI Tahun 2000-2022)

Oleh

Stephen Suryo Widjoyo

Penelitian ini menguji pengaruh kemampuan manajerial terhadap reaksi investor pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) dari tahun 2000 hingga 2022. Dengan menggunakan data panel dari 80 perusahaan dan menggunakan analisis regresi, penelitian ini mengeksplorasi bagaimana kemampuan manajerial memengaruhi *abnormal return* (AR) dan *trading volume activity* (TVA). Hasil penelitian menunjukkan bahwa kemampuan manajerial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *abnormal return* (AR), yang mengindikasikan bahwa manajemen yang kompeten dapat meningkatkan kepercayaan investor dan kinerja perusahaan, sehingga mendorong peningkatan imbal hasil. Selain itu, kemampuan manajerial juga berpengaruh signifikan terhadap *trading volume activity* (TVA), yang berarti bahwa semakin tinggi kemampuan manajerial, semakin besar pula reaksi investor dalam aktivitas perdagangan saham. Temuan ini mendukung penelitian sebelumnya tentang pentingnya kualitas manajemen dalam membentuk perilaku investor tetapi menyoroti berbagai cara keterampilan manajerial memengaruhi hasil pasar. Penelitian ini berkontribusi untuk memahami bagaimana keputusan manajerial memengaruhi kinerja pasar saham dan memberikan implikasi bagi investor dan manajer perusahaan dalam menumbuhkan kepercayaan investor dan pertumbuhan bisnis yang berkelanjutan.

Kata Kunci: Kemampuan Manajerial, Reaksi Investor, Abnormal Returns, Aktivitas Volume Perdagangan, Perusahaan Manufaktur

ABSTRACT

The Influence of Managerial Ability on Investor Reactions (Study on Manufacturing Companies on the IDX 2000-2022)

By

Stephen Suryo Widjoyo

This study examines the effect of managerial ability on investor reactions in manufacturing companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) from 2000 to 2022. Using panel data from 80 companies and using regression analysis, this study explores how managerial ability affects abnormal returns (AR) and trading volume activity (TVA). The results show that managerial ability has a positive and significant effect on abnormal returns (AR), indicating that competent management can increase investor confidence and company performance, thereby driving increased returns. In addition, managerial ability also has a significant effect on trading volume activity (TVA), meaning that the higher the managerial ability, the greater the investor reaction in stock trading activities. These findings support previous research on the importance of management quality in shaping investor behavior but highlight the various ways in which managerial skills affect market outcomes. This study contributes to understanding how managerial decisions affect stock market performance and provides implications for investors and corporate managers in fostering investor confidence and sustainable business growth.

Keywords: Managerial Ability, Investor Reaction, Abnormal Returns, Trading Volume Activity, Manufacturing Companies