

SKRIPSI

**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE*, *INVESTOR SENTIMENT*
DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP *STOCK RETURN* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEK INDONESIA (BEI) PADA PERIODE 2015-2017**



DIAJUKAN OLEH :

NAMA : DEBRILLIANTY MARLYN

NPM : 125150219

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2018

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : DEBRILLIANTY MARLYN
NPM : 125150219
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE*,
INVESTOR SENTIMENT DAN *CAPITAL*
STRUCTURE TERHADAP *STOCK RETURN*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PADA PERIODE 2015-2017.

Jakarta, 20 Desember 2018

Pembimbing



(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : DEBRILLIANTY MARLYN
NPM : 125150219
PROGRAM / JURUSAN : S1 / AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE*,
INVESTOR SENTIMENT DAN *CAPITAL*
STRUCTURE TERHADAP *STOCK RETURN*
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) PADA PERIODE 2015-2017

TANGGAL : 17 Januari 2019

KETUA PENGUJI



(Dr. Jamaludin Iskak, M.Si., Ak., CPI., CA., ACPA., CPA.)

TANGGAL : 17 Januari 2019

ANGGOTA PENGUJI



(Dra. Nurainun Bangun, M.M., Ak., CA.)

TANGGAL : 17 Januari 2019

ANGGOTA PENGUJI



(Linda Santioso, S.E., M.Si., Ak., CA.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

**PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE*, *INVESTOR SENTIMENT* DAN *CAPITAL STRUCTURE* TERHADAP
*STOCK RETURN***

ABSTRACT

This research discusses about effect of financial performance, investor sentiment and capital structure of the stock returns on manufacturing companies listed in Indonesia Stock Exchange from 2015 to 2017. The method used in this study was purposive sampling and get 60 companies. Secondary data is the data used in this research. This research also used the classic assumption test and includes multiple linear regression analysis using SPSS 23.00. Based on the research that has been done, the results obtained are variable financial performance that are proxied by return on assets and variable capital structure that are proxied by debt to equity ratio have a positive and significant effect on the stock return. And variable financial performance that are proxied by current ratio and variable investor sentiment have a positive and not significant effect on the stock return.

Keywords : *Return, ROA, CR, Sentiment, DER*

ABSTRAK

Penelitian ini membahas mengenai pengaruh *financial performance*, *investor sentiment* dan *capital structure* terhadap *stock return* pada perusahaan manufaktur yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia periode 2015 sampai 2017. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purposive sampling* yang memperoleh 60 perusahaan. Data sekunder adalah data yang dipakai dalam penelitian ini. Penelitian ini juga menggunakan uji asumsi klasik dan juga analisis regresi linear berganda yang menggunakan program SPSS 23.00. Berdasarkan penelitian yang telah dilakukan, hasil yang diperoleh adalah variabel *financial performance* yang diproksikan dengan menggunakan *return on assets* dan variabel *capital structure* yang diproksikan dengan menggunakan *debt to equity ratio* mempunyai pengaruh yang positif dan signifikan terhadap *stock return*. Dan variabel *financial performance* yang diproksikan dengan menggunakan *current ratio* dan variabel *investor sentiment* mempunyai pengaruh yang positif dan tidak signifikan terhadap *stock return*.

Kata kunci : *Return, ROA, CR, Sentiment, DER*

KATA PENGANTAR

Terima kasih untuk Tuhan atas segala berkat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Financial Perfomance*, *Investor Sentiment* dan *Capital Structure* terhadap *Stock Return* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada periode 2015-2017” yang merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara.

Selama persiapan dan penyusunan skripsi ini, saya banyak menerima bimbingan, bantuan dan dorongan baik secara langsung maupun secara tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini saya ingin menyampaikan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Ibu Dra. Nuraninun Bangun, M.M., Ak., CA. selaku Dosen pembimbing yang telah bersedia untuk meluangkan waktu yang berharga untuk menjadi pembimbing dalam proses penyusunan skripsi ini.
2. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., Akt., CPMA., CA., CPA (Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Bapak Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
5. Bapak Dr. Hendang Tanusdjaja, S.E., M.M., Ak., CPA. selaku Pembimbing Akademik penulis.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan ilmu dan pengetahuan kepada penulis selama masa perkuliahan di Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
7. Seluruh Karyawan Perpustakaan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara atas pelayanan yang diberikan kepada penulis sehingga dapat menemukan referensi dan materi-materi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi ini.

8. Orang tua dan adik selaku keluarga penulis yang telah memberikan dukungan dan bantuan kepada penulis selama menuntut ilmu dan proses penyelesaian skripsi di Universitas Tarumanagara.
9. Seluruh sahabat yang telah membantu, mendukung dan memberikan masukan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini terutama Garry Ferdinand, Andre, Yurika, Chintia Clara, Olivia, Stefanus Adhitya, Jessica, Eliza, Stevani dan teman-teman yang tidak dapat disebutkan satu per satu atas bantuannya kepada penulis.
10. Teman-teman satu bimbingan dan satu perjuangan yang telah saling membantu dan saling mendukung dalam menyelesaikan skripsi ini, khususnya Stefanni Cahya dan Jovina.
11. Pihak-pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah mendukung dan membantu dalam proses penyusunan skripsi ini.

Dengan penuh kesadaran penulis, bahwa skripsi ini jauh dari sempurna, maka saran dan kritik yang membangun dari semua pihak sangat diharapkan, demi penyempurnaan skripsi selanjutnya. Akhir kata, penulis mohon maaf apabila masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca khususnya rekan-rekan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Jakarta, 20 Desember 2018

Debrillianty Marlyn

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK.....	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan.....	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	5
3. Pembatasan Masalah.....	5
4. Perumusan Masalah	5
B. Tujuan dan Manfaat	6
1. Tujuan	6
2. Manfaat.....	6
BAB II LANDASAN TEORI.....	8
A. Gambaran Umum Teori.....	8
1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	8
2. Teori Prospek (<i>Prospect Theory</i>).....	9
B. Definisi Konseptual Variabel	9
1. <i>Stock Return</i>	9

2. <i>Financial Performance</i>	10
3. <i>Investor Sentiment</i>	11
4. <i>Capital Structure</i>	11
C. Kaitan antara Variabel - Variabel.....	12
1. <i>Return on Assets (X1) dan Stock Return (Y)</i>	12
2. <i>Current Ratio (X2) dan Stock Return (Y)</i>	15
3. <i>Investor Sentiment (X3) dan Stock Return (Y)</i>	16
4. <i>Capital Structure (X4) dan Stock Return (Y)</i>	16
D. Penelitian Terdahulu.....	18
E. Kerangka Penikiran	24
F. Hipotesis	25
BAB III METODE PENELITIAN	27
A. Desain Penelitian.....	27
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel, dan Ukuran Sampel.....	27
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen.....	28
1. Variabel Dependen.....	29
2. Variabel Independen.....	29
a. <i>Financial Performance</i>	29
1. <i>Return on Assets (X1)</i>	29
2. <i>Current Ratio (X2)</i>	30
b. <i>Investor Sentiment (X3)</i>	30
c. <i>Capital Structure (X4)</i>	31
D. Teknik Pengumpulan Data	32
E. Analisis Data	33
1. Uji <i>adjusted R²</i> (Analisis Koefisien Determinasi)	33
2. Uji nilai F	33
3. Uji nilai t.....	34

F. Asumsi Analisis Data	34
1. Statistik Deskriptif	34
2. Uji Asumsi Klasik.....	34
a. Uji Normalitas.....	34
b. Uji Autokorelasi.....	35
c. Uji Multikolinearitas.....	35
d. Uji Heterokedastisitas	36
3. Analisis Regresi	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	37
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian	37
B. Deskripsi Objek Penelitian.....	42
C. Hasil Uji Asumsi Analisis Data.....	42
1. Statistik Deskriptif.....	42
2. Uji Asumsi Klasik	46
1. Uji Normalitas	46
2. Uji Autokorelasi	49
3. Uji Multikolinearitas	51
4. Uji Heterokedastisitas	53
3. Pengujian Hipotesis	54
1. Uji <i>Adjusted R²</i> (Analisis Koefisien Determinasi).....	57
2. Uji Nilai F.....	58
3. Uji Nilai t.....	59
D. Pembahasan.....	60
1. Pengaruh <i>Return on Assets</i> terhadap <i>Stock Return</i>	60
2. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	62
3. Pengaruh <i>Investor Sentiment</i> terhadap <i>Stock Return</i>	63
4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	63
BAB V PENUTUP	73

A. Kesimpulan.....	73
B. Keterbatasan dan Saran	75
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
TURNITIN	
PERNYATAAN TIDAK ADA PLAGIAT	

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	Index Harga Saham Gabungan (IHSG)	3
Tabel 2.1	Penelitian Terdahulu	15
Tabel 3.1	Ringkasan Operasionalisasi Variabel	29
Tabel 4.1	Kriteria Sampel Penelitian	35
Tabel 4.2	Daftar Perusahaan Sampel	37
Tabel 4.3	Hasil Pengujian Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.4	Hasil Uji Normalitas (<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>)	45
Tabel 4.5	Hasil Uji Normalitas (<i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov</i>)	46
Tabel 4.6	Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>).....	47
Tabel 4.7	Hasil Uji Autokorelasi (<i>Durbin-Watson</i>).....	49
Tabel 4.8	Hasil Uji Multikolinearitas	50
Tabel 4.9	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	52
Tabel 4.10	Hasil Analisis Regresi.....	54
Tabel 4.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	57
Tabel 4.12	Hasil Uji F (ANOVA).....	58
Tabel 4.13	Hasil Uji t.....	60
Tabel 4.14	Hasil Kesimpulan Pengujian Hipotesis.....	65
Tabel 4.15	Hasil Kesimpulan Pengujian Hipotesis Penelitian Terdahulu	66

DAFTAR GAMBAR

Tabel 2.1	Kerangka Pemikiran	23
Tabel 3.1	Model Penelitian	25

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Hasil Perhitungan variabel <i>Return on Assets</i>
Lampiran 2	Hasil Perhitungan variabel <i>Current Ratio</i>
Lampiran 3	Hasil Perhitungan variabel <i>Investor Sentiment</i>
Lampiran 4	Hasil Perhitungan variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>
Lampiran 5	Hasil Perhitungan variabel <i>Stock Return</i>
Lampiran 6	Hasil Perhitungan <i>Output SPSS</i>