

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas kasih dan berkat-Nya, penulis dapat melakukan tugas akhir hingga selesai dan tepat waktu. Tugas akhir dengan judul “PENGARUH *FINANCIAL PERFORMANCE* TERHADAP *STOCK RETURN*” ini disusun guna memenuhi salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan, Tangerang.

Penulis juga menyadari tidak dapat menyelesaikan tugas akhir ini tanpa adanya bimbingan, doa, dukungan, saran serta motivasi dari berbagai pihak. Maka pada kesempatan ini, penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

- 1) Ibu Dra. Gracia Shinta S. Ugut, M.B.A., Ph.D., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pelita Harapan, Tangerang.
- 2) Ibu Dra. Wijaya Triwacana Ningrum, S.E., M.A., Ak., CA., CMA., CSP., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Pelita Harapan, Tangerang.
- 3) Ibu Meiliana Jaunanda, SE., M.Ak selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu dalam membimbing serta masukan yang diberikan guna membimbing penulis dalam menyelesaikan tugas akhir dengan tepat waktu.
- 4) Bapak Dr. Partogian Sormin, Ak., M.M., CPMA selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan bantuan serta dukungan selama proses perkuliahan.

- 5) Seluruh dosen yang telah mengajar penulis selama berkuliah di Universitas Pelita Harapan.
- 6) Wiyan dan Diana selaku orangtua, juga seluruh keluarga yang telah memberikan dukungan moril, doa dan kasih sayang.
- 7) Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu-satu, yang telah banyak memberikan dukungan dan memotivasi penulis.

Masih banyak kekurangan dalam penyusunan tugas akhir yang dibuat oleh penulis. Penulis terbuka dalam menerima masukan serta saran yang diberikan. Besar harapan penulis agar tugas akhir ini dapat berguna bagi seluruh pihak, baik penulis dan pihak luar. Demikian penulis sampaikan, akhir kata penulis ucapkan terima kasih.

Tangerang, 15 November 2020

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN DAN PERSETUJUAN UNGGAH TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN DOSEN PEMBIMBING TUGAS AKHIR	
PERSETUJUAN TIM PENGUJI TUGAS AKHIR	
ABSTRAK	vi
ABSTRACT	vii
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR TABEL	xiv
BAB I	15
1.1. Latar Belakang	15
1.2. Masalah Penelitian	26
1.3. Tujuan Penelitian	27
1.4. Manfaat Penelitian	28
1.5. Batasan Masalah	29
1.6. Sistematika Pembahasan	30
BAB II	31
2.1 Landasan Teori	31
2.1.1. Teori Portofolio	31
2.1.2. Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market</i>)	32
2.1.3. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	35
2.1.4. Asimetri Informasi	37
2.1.5 Pasar Modal	38
2.1.6 Investasi Pasar Modal	39
2.1.7 Saham	40
2.1.8 Harga Saham	41
2.1.9 Risiko	41
2.1.10 Konsep <i>Stock Return</i>	42
2.1.11 Kinerja Keuangan/ <i>Financial Performance</i>	44

2.1.12 Rasio Keuangan	45
2.1.13 <i>Current Ratio</i>	46
2.1.14 <i>Return on Equity</i>	47
2.1.15 <i>Total Assets Turnover</i>	49
2.1.16 <i>Debt to Equity Ratio</i>	50
2.1.17 <i>Price Earnings Ratio</i>	51
2.1.18 Ukuran Perusahaan	52
2.2 Penelitian Terdahulu.....	54
2.3 Kerangka Konseptual	56
2.4 Pengembangan Hipotesis.....	57
2.4.1 Pengaruh Variabel <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	57
2.4.2 Pengaruh Variabel <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Stock Return</i>	58
2.4.3 Pengaruh Variabel <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Stock Return</i>	59
2.4.4 Pengaruh Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	60
2.4.5 Pengaruh Variabel <i>Price Earnings Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	61
BAB III	62
3.1 Populasi, Sampel dan Sumber Data	62
3.1.1 Populasi	62
3.1.2 Sampel.....	62
3.2 Teknik Pengumpulan Data.....	63
3.3 Model Empiris Penelitian	63
3.4 Definisi Variabel	64
3.4.1 Variabel Dependen.....	64
3.4.2 Variabel Independen	65
3.5 Metode Analisis Data	67
3.5.1 Statistik Deskriptif	67
3.5.2 Uji Asumsi Klasik.....	68
3.5.2.1 Uji Normalitas.....	68
3.5.2.2 Uji Multikolinearitas	69
3.5.2.3 Uji Heteroskedastisitas	69
3.5.2.4 Uji Autokorelasi.....	69
3.5.3 Uji Hipotesa	70

3.5.3.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	70
3.5.3.2 Uji Statistik F.....	71
3.5.3.3 Uji Statistik t.....	71
BAB IV	72
4.1 Objek Penelitian	72
4.2 Analisis Data.....	73
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	73
4.3 Uji Asumsi Klasik	76
4.3.1 Uji Normalitas	76
4.3.2 Uji Multikolinearitas	78
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	79
4.3.4 Uji Autokorelasi.....	80
4.4 Uji Hipotesa	81
4.4.1 Koefisien Determinasi (R^2).....	81
4.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji Statistik F)	81
4.4.3 Uji Signifikan Parsial (Uji Statistik t).....	82
4.4.3.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	83
4.4.3.2 Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Stock Return</i>	84
4.4.3.3 Pengaruh <i>Total Assets Turnover</i> terhadap <i>Stock Return</i>	85
4.4.3.4 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	86
4.4.3.5 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Stock Return</i>	86
BAB V	88
5.1 Kesimpulan	88
5.2 Implikasi Hasil Penelitian.....	89
5.3 Keterbatasan.....	90
5.4 Saran Penelitian Selanjutnya.....	91
DAFTAR PUSTAKA.....	A
LAMPIRAN A	D
LAMPIRAN B	X
LAMPIRAN C	CC

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Jumlah Investor Pasar Modal periode 2018-2020 ...	17
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual.....	56
Gambar 4.1 Hasil Uji Normalitas sebelum outlier	76
Gambar 4.2 Hasil Uji Normalitas setelah	77



DAFTAR TABEL

Tabel 1.2 Hasil Penelitian	24
Tabel 2.1 Kriteria Ukuran Perusahaan Menurut UU No.20 Tahun 2008	53
Tabel 2.2 Sumber Referensi Penelitian Terdahulu	54
Tabel 3.1 Hipotesa Autokorelasi	70
Tabel 4.1 Sampling Penelitian.....	72
Tabel 4.2 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	73
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	78
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	79
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi sebelum Cochrane-Orcutt	80
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi setelah Cochrane-Orcutt	80
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	81
Tabel 4.8 Hasil Uji Statistik F.....	81
Tabel 4.9 Hasil Uji Statistik t.....	82

