

PERANAN SENTIMEN INVESTOR DALAM MEMODERASI

PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN

PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI

BURSA EFEK INDONESIA

PERIODE 2016-2018

Oleh:

Nama: Julia

NIM: 28160150

Skripsi

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen

Konsentrasi Keuangan



KWIK KIAN GIE
SCHOOL OF BUSINESS

INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE

JAKARTA

JUNI 2020



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

PENGESAHAN

**PERANAN SENTIMEN INVESTOR DALAM MEMODERASI
PENGARUH PROFITABILITAS TERHADAP NILAI PERUSAHAAN
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

PERIODE 2016-2018

Diajukan Oleh

Nama: Julia

NIM: 28160150

Jakarta, 07 Juli 2020

Disetujui Oleh:

Pembimbing

(Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.)

**INSTITUT BISNIS dan INFORMATIKA KWIK KIAN GIE
JAKARTA 2020**



ABSTRAK

Julia / 28160150 / 2020 / Peranan Sentimen Investor Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018 / Pembimbing Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E.

Peranan penting untuk mencapai profit suatu perusahaan, salah satunya adalah melalui penanaman investasi di pasar modal. Perusahaan harus mencari sumber dana yang berasal dari luar perusahaan seperti yang terdapat pada *capital market*, yang memperoleh pendanaan perusahaan melalui pendanaan dari calon penanaman modal atau investor untuk tetap menjaga kelangsungan usahanya. Harga saham sebagai representasi dari nilai perusahaan dapat ditentukan oleh tiga faktor yaitu faktor internal perusahaan, eksternal perusahaan, dan teknikal. Nilai perusahaan dapat dipengaruhi oleh keputusan manajemen yang meliputi keputusan pendanaan, keputusan investasi perilaku keuangan dimana perilaku investor cukup berperan seperti proses emosional psikologis mempengaruhi keputusan investasi atau biasa dikenal dengan sentimen investor. Penelitian ini memiliki tujuan untuk (1) mengetahui pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan manufaktur. (2) mengetahui pengaruh sentimen investor terhadap nilai perusahaan manufaktur.

Teori keuangan yang mendasari penelitian ini adalah *agency theory*, *signaling theory* dan *theory of behaviour finance*. Kemudian didukung dengan informasi sentimen investor dan referensi terdahulu. Faktor-faktor yang diuji dalam penelitian adalah profitabilitas sebagai variabel independen dengan indikator pengukuran ROA dan ROE. Nilai perusahaan dengan indikator pengukuran PBV sebagai variabel dependen dan sentimen investor sebagai variabel moderasi dengan indikator *market turnover*

Sampel dalam penelitian ini terdiri dari 40 perusahaan manufaktur dan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2018. Pengambilan sampel dilakukan dengan metode *purposive sampling*. Prosedur yang digunakan untuk pengujian model dan pengolahan data adalah model persamaan *structural (Structural Equation Modelling)* dengan menggunakan *software SmartPLS 2.0*

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa profitabilitas berpengaruh positif terhadap nilai perusahaan dan sentimen investor tidak memoderasi pengaruh profitabilitas terhadap nilai perusahaan.

Penelitian selanjutnya disarankan untuk memperluas sampel selain perusahaan manufaktur dan menggunakan variabel yang lebih banyak.

Kata Kunci : *Return On Assets, Return On Equity, Price to Book Value, Sentimen Investor.*

Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.
a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



ABSTRACT

Julia / 28160150 / 2020 / *The Role of Sentiment Investor in Moderating the Effect of Profitability on Firm Value in Manufaktur company Listed in Indonesia Stock Exchange period 2016 to 2018 / Preceptor : Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M. E.*

The important role to achieve the profit of a company, one of which is through investing in the capital market. Companies must find sources of funds from outside the company such as those found in the capital market, which obtain corporate income through funding from prospective investors or investors to continue to maintain business continuity. Stock prices as a representation of the value of the company can be determined by two factors, fundamental factors and investor behavior. Company value can be influenced by financial management decisions including funding decisions, financial behavior investment decisions where the pattern of investor behavior is quite instrumental as the emotional psychological process affects investment decisions or commonly known as investor sentiment. This study aims to (1) know the effect of profitability on the value of manufacturing companies. (2) determine the effect of investor sentiment on the value of manufacturing companies.

Financial theory that underlying this research are Agency theory, Signaling theory and theory of behavior finance. Then supported by investor sentiment information and previous references. The factors tested in the study are profitability as an independent variable with indicators of ROA and ROE measurements. Firm value with PBV measurement indicator as the dependent variable and investor sentiment as a moderating variable with market turnover indicators

The sample in this study consisted of 40 manufacture companies and were listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2016-2018 period. The data used in this secondary data and purposive sampling method is used as sample selections. The procedure used for model testing and data processing is structural equation modeling (Structural Equation Modeling) using SmartPLS 2.0 program.

The results of this study indicates that profitability has a positive effect on firm value and investor sentiment does not moderate the effect of profitability on firm value.

Keywords: Return On Assets, Return On Equity, Price to Book Value, Investor Sentiment.

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang menggunakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan kesempatan yang diberikan kepada penulis sehingga skripsi dengan judul “Peranan Perilaku Investor Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018” dapat terselesaikan dengan baik. Penulisan skripsi ini dibuat dalam rangka memenuhi salah satu syarat kelulusan untuk dapat menyelesaikan pendidikan dan memperoleh gelar Sarjana Manajemen di Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie (IBII KKG).

Terselesainya skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan, pengarahan, dukungan serta saran dari berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini dengan segala kerendahan hati dan penuh rasa hormat penulis berterimakasih kepada semua pihak, yakni :

1. Bapak Dr. M. Budi Widiyo Iryanto, M.E., selaku dosen pembimbing yang telah banyak meluangkan waktu, memberikan saran dan kritik yang membangun untuk penulis, serta membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan penelitain ini sampai selesai.
2. Seluruh jajaran manajemen, dosen, staff administrasi, staff perpustakaan, dan seluruh karyawan kampus Kwik Kian Gie School of Business yang telah mendukung dan membantu penulis hingga selesainya studi penulis.
3. Keluarga penulis yang telah memberikan dukungan moral dan materill kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
4. Teman-teman terbaik seperjuangan manajemen keuangan dan teman-teman kuliah, yang telah membantu, memberikan semangat dan saran kepada penulis untuk proses penyelesaian skripsi ini (Feren Kuswandi, Irine Melyani, Vika Hendraswari, Kevin Lesmana, Aditya)

© Hak cipta milik IBII KKG Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBII KKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBII KKG.



5. Teman-teman penulis yang berjuang bersama dari semester satu (Anastasia Pricilla, Nathania Jessica, Thysia Manambe)
6. Teman seperbimbingan yang telah berjuang bersama dengan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini bersama-sama (Lovely Christine, Anastasia Regina, Nadia Vinka dan Grissella)
7. Teman SMA yang telah memberikan dukungan, meluangkan waktu dan memberikan canda tawa (Putri Dwi. A, Shania Safera.T.S)
8. Semua pihak – pihak terkait yang tidak bisa disebutkan namanya satu persatu yang telah berbagi bantuan dan dukungannya dalam penyelesaian skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca dan menjadi bahan masukan yang berguna bagi pembaca yang memerlukannya.

Jakarta, Juli 2020

Julia

© Hak cipta milik IBIKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR ISI

PENGESAHAN	ii
ABSTRAK	iii
1. ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
BAB I	1
PENDAHULUAN	1
A. Latar belakang masalah	1
B. Identifikasi masalah penelitian	7
C. Batasan masalah	8
D. Batasan penelitian	8
E. Rumusan Masalah	9
F. Tujuan penelitian	9
G. Manfaat penelitian	9
BAB II	11
KAJIAN PUSTAKA	11
A. Landasan Teori	11
1. <i>Agency Theory</i>	11
2. <i>Signaling Theory</i>	13
3. <i>Theory of Behavior Finance</i>	14
4. Profitabilitas	16
5. Sentimen investor	20
6. Nilai perusahaan	24
B. Penelitian Terdahulu	27
C. Kerangka pemikiran	29
1. Pengaruh antara profitabilitas terhadap nilai perusahaan	29
2. Pengaruh antara sentimen investor terhadap nilai perusahaan	30
D. Hipotesis penelitian	31
BAB III	32
METODE PENELITIAN	32
A. Objek Penelitian	32
B. Desain Penelitian	33
C. Operasional Variabel Penelitian	33
1. Profitabilitas	34

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang
 © Hak cipta milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
 2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



2.	Nilai perusahaan.....	36
3.	Sentimen Investor.....	37
D.	Teknik Pengambilan Sampel.....	38
E.	Teknik Pengumpulan Data.....	40
F.	Teknik Analisis Data.....	41
	.....	46
	.....	46
	.....	46
	.....	46
	.....	50
	.....	50
	.....	51
	.....	51
	.....	52
	.....	53
	.....	63
	.....	63
	.....	63
	.....	64
	.....	69

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR GAMBAR

C	<p>1. Gambar 2.1 Model Empirik Penelitian.....</p> <p>2. Gambar 4.1 Model Empirik Peranan Sentimen Investor Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan</p> <p>3. Gambar 4.2 Model Empirik Peranan Sentimen Investor Dalam Memoderasi Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Setelah Pengeleminasian.....</p> <p>4. Gambar 4.3 Model Struktural Empirik Nilai Perusahaan.....</p>	<p>31</p> <p>53</p> <p>57</p> <p>60</p>
---	---	---

© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

DAFTAR TABEL

Tabel	1 Perbandingan Profitabilitas (ROA dan ROE) dengan Nilai Perusahaan (PBV), besarnya profitabilitas dalam jutaan.....	4
Tabel	2 Ikhtisar Variabel Penelitian	38
Tabel	3 Proses Pengambilan Sampel Berdasarkan Kriteria.....	40
Tabel	1 Analisis Statistik Deskriptif.....	47
Tabel	2 Nilai <i>original sample</i> atau <i>outer weight</i> , <i>sampel means</i> , <i>standard deviasi</i> dan t- statistik untuk profitabilitas.....	55
Tabel	3 Nilai R-Square.....	58
Tabel	4 Nilai Inner Model dan T- statistik.....	60

© Hak Cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie



1. Ditarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
 - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
 - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.