

Nomor:0112/UN40.F7.S1/PK.05.01/2021

**PENGARUH TINGKAT AKRUAL TERHADAP *RETURN* SAHAM
DENGAN *VALUE STOCK* DAN *GROWTH STOCK* SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI**

**(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Teknologi dan Sektor Industri Yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2019)**

PROPOSAL SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Akuntansi



Disusun Oleh:
Neng Inggrit Candi Kapuri
NIM 1704118

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA**

2021

**PENGARUH TINGKAT AKRUAL TERHADAP *RETURN SAHAM*
DENGAN *VALUE STOCK* DAN *GROWTH STOCK* SEBAGAI VARIABEL
PEMODERASI**

(Studi Empiris pada Perusahaan Sektor Teknologi dan Sektor Industri Yang
Tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2019)

Oleh:

Neng Inggrit Candi Kapuri

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar Sarjana
Akuntansi pada Program Studi Akuntansi Fakultas Pendidikan Ekonomi dan
Bisnis.

© Neng Inggrit Candi Kapuri
Universitas Pendidikan Indonesia
2022

Hak Cipta dilindungi Undang-Undang

Skripsi ini tidak boleh diperbanyak seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak
ulang, di fotocopy, atau cara lainnya tanpa izin penulis

LEMBAR PENGESAHAN

**PENGARUH TINGKAT AKRUAL TERHADAP RETURN SAHAM
DENGAN VALUE STOCK DAN GROWTH STOCK SEBAGAI VARIABEL
MODERASI**

(Studi Empiris Pada Perusahaan Sektor Teknologi dan Sektor Industri Yang Tercatat
di Bursa Efek Indonesia Periode 2010)

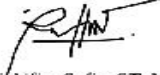
SKRIPSI

Disusun Oleh:

Neng Ingrid Candi Kapuri
1704118

Disetujui dan disahkan oleh pembimbing:

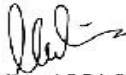
Pembimbing,



Dr. H. Alfira Sofia, ST, MM
NIP.19730112200212201

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Medawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA
NIP.1982021232005012002

Neng Ingrid Candi Kapuri, 2022

**PENGARUH TINGKAT AKRUAL TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN VALUE STOCK DAN
GROWTH STOCK SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI**

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

Abstrak

Judul:

Pengaruh Tingkat Akrual Terhadap *Return Saham* Dengan *Value Stock* dan *Growth Stock* Sebagai Variabel Pemoderasi
Disusun oleh: Neng Inggrit Candi Kapuri
Pembimbing: Dr.Hj.Alfira Sofia.,ST.,MM

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh tingkat akrual terhadap *return* saham dengan *value stock* dan *growth stock* sebagai variabel pemoderasi. Variabel yang dikaji yaitu akrual, variabel kontrol *cash* dan *size*, *value stock* dan *growth stock* yang diproksikan dengan PB, PE, dan PC. Metode yang digunakan dalam penelitian ini yaitu metode kausal dengan pendekatan kuantitatif. Populasi dalam penelitian ini yaitu seluruh perusahaan sektor teknologi sebanyak 16 perusahaan dan sektor industri sebanyak 43 perusahaan. Sampel dalam penelitian ini menggunakan metode sensus atau *total sampling*. Data yang digunakan yaitu data sekunder. Sumber data diperoleh dari website Bursa Efek Indonesia (BEI) menggunakan teknik dokumentasi. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda dan uji perbedaan (t-test). Berdasarkan hasil analisis data, dapat dilihat bahwa tingkat akrual memiliki pengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Proxy *value stock* dan *growth stock* sebagai variabel pemoderasi menunjukkan dapat memperkuat pengaruh negatif akrual terhadap *return* saham. Penggunaan *joint strategy* antara strategi akrual rendah dan strategi *value stock* dalam satu portofolio dapat memberikan *return* saham yang jauh lebih baik dibandingkan portofolio yang disusun berdasarkan akrual tinggi dan *growth stock*.

Kata kunci: Akrual, *Return Saham*, *Value Stock*, *Growth Stock*

Abstract

Title:

Pengaruh Tingkat AkruaI Terhadap *Return Saham Dengan Value Stock dan Growth Stock* Sebagai Variabel Pemoderasi

Written by: Neng Inggrit Candi Kapuri

Supervisor: Dr.Hj.Alfira Sofia.,ST.,MM

This study aims to determine the effect of the accrual rate on stock returns with value stock and growth stock as moderating variables. The variables studied are accruals, cash and size control variables, value stock and growth stock which are proxied by PB, PE, and PC. The method used in this study is a causal method with a quantitative approach. The population in this study are all 16 companies in the technology sector and 43 companies in the industrial sector. The sample in this study used the census or total sampling method. The data used is secondary data. Sources of data obtained from the website of the Indonesia Stock Exchange (IDX) using documentation techniques. Data analysis in this study used multiple linear regression analysis and difference test (t-test). Based on the results of data analysis, it can be seen that the accrual rate has a negative and significant effect on stock returns. Proxy value stock and growth stock as moderating variables show that they can amplify the negative effect of accruals on stock returns. The use of a joint strategy between a low accrual strategy and a value stock strategy in one portfolio can provide a much better stock return than a portfolio based on high accruals and growth stock.

Keywords: *Accrual, Stock Returns, Value Stock, Growth Stock*

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN
ABSTRAK

KATA PENGANTAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	6
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
1.1 Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
1.2 Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
1.3 Tujuan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4 Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
1.4.1 Manfaat Teoritis	Error! Bookmark not defined.
1.4.2 Manfaat Praktis	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
TINJAUAN PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
2.1 Kajian Pustaka	Error! Bookmark not defined.
2.1.1 Teori Signal (<i>Signalling Theory</i>)	Error! Bookmark not defined.
2.1.2 Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.3 <i>Return</i> Saham	Error! Bookmark not defined.
2.1.4 Konsep Laba Akuntansi	Error! Bookmark not defined.
2.1.5 Komponen Laba Akuntansi	Error! Bookmark not defined.
2.1.6 Konsep Tingkat AkruaI	Error! Bookmark not defined.
2.1.7 <i>Value</i> dan <i>Growth Stock</i>	Error! Bookmark not defined.
2.1.8 Mengklasifikasikan Saham Sebagai <i>Value</i> atau <i>Growth</i>	Error! Bookmark not defined.
2.2 Penelitian Terdahulu	Error! Bookmark not defined.
2.3 Kerangka Pemikiran	Error! Bookmark not defined.
2.4 Hipotesis Penelitian	Error! Bookmark not defined.

Neng Inggrit Candi Kapuri, 2022

PENGARUH TINGKAT AKRUAL TERHADAP RETURN SAHAM DENGAN VALUE STOCK DAN GROWTH STOCK SEBAGAI VARIABEL PEMODERASI

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
3.1 Objek dan Subjek Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2 Metode Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.1 Desain Penelitian	Error! Bookmark not defined.
3.2.2 Definisi dan Operasional Variabel	Error! Bookmark not defined.
3.3 Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.3.1 Populasi	Error! Bookmark not defined.
3.3.2 Sampel	Error! Bookmark not defined.
3.4 Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
3.5 Jenis dan Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
3.6 Teknik Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
3.6.2 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
3.6.3 Analisis Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
3.6.4 Pengujian Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
TEMUAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.1 Gambaran Umum	Error! Bookmark not defined.
4.2 Analisis Statistik Deskriptif	Error! Bookmark not defined.
4.2.1 Analisis Deskriptif Variabel Tingkat Akrua (ACC)	Error! Bookmark not defined.
4.2.2 Analisis Deskriptif Variabel <i>Cash</i>	Error! Bookmark not defined.
4.2.3 Analisis Deskriptif Variabel <i>Size</i>	Error! Bookmark not defined.
4.2.4 Analisis Deskriptif Variabel <i>Price to Book ratio</i> (PB)	Error! Bookmark not defined.
4.2.5 Analisis Deskriptif Variabel <i>Price to Earning ratio</i> (PE)	Error! Bookmark not defined.
4.2.6 Analisis Deskriptif Variabel <i>Price to Cash ratio</i> (PC)	Error! Bookmark not defined.
4.2.7 Analisis Deskriptif Variabel <i>Return Saham</i> (RS)	Error! Bookmark not defined.

4.3 Uji Asumsi Klasik	Error! Bookmark not defined.
4.3.1 Uji Normalitas	Error! Bookmark not defined.
4.3.2 Uji Multikolinieritas	Error! Bookmark not defined.
4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	Error! Bookmark not defined.

4.4 Analisis Regresi Berganda	Error! Bookmark not defined.
4.4.1 Model 1: Pengaruh Tingkat AkruaI, Cash dan Size Terhadap <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
4.4.2 Model 2.a: Proxy <i>value stock</i> dan <i>growth stock</i> sebagai variabel independen.....	Error! Bookmark not defined.
4.4.3 Model 2.b: Proxy <i>value stock</i> dan <i>growth stock</i> sebagai variabel pemoderasi.....	Error! Bookmark not defined.
4.5 Uji Hipotesis.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.1 Hipotesis Penelitian 1.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.2 Hipotesis Penelitian 2.....	Error! Bookmark not defined.
4.5.3 Hipotesis Penelitian 3.....	Error! Bookmark not defined.
4.6 PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
4.6.1 Pengaruh Tingkat AkruaI Terhadap <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
4.6.2 Pengaruh AkruaI <i>Value Stock</i> dan AkruaI <i>Growth Stock</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	Error! Bookmark not defined.
4.6.3 Perbedaan <i>Return</i> Portofolio AkruaI Rendah (<i>Value Stock</i>) dan AkruaI Tinggi (<i>Growth Stock</i>).....	Error! Bookmark not defined.
BAB V.....	Error! Bookmark not defined.
KESIMPULAN DAN SARAN.....	Error! Bookmark not defined.
5.1 Kesimpulan.....	Error! Bookmark not defined.
5.2 Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
5.3 Saran.....	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	9
LAMPIRAN.....	Error! Bookmark not defined.

DAFTAR PUSTAKA

- Abbas, Dirvi Surya. 2019. Effect Of Accounting Profit, Operating Cash Flow, Investment Cash Flow, Financing Cash Flow And Net Profit Margin On Return Of Shares (On Insurance Company Listed On The Stock Exchange In 2011-2014). Universitas Muhammadiyah Tangerang
- Allen, E. J., Larson, C. R., & Sloan, R. G. (2013). Accrual Reversals, Earnings and Stock Returns. *SSRN Electronic Journal*.
- Athanassakos, G. (2009). Value versus growth stock returns and the value premium: The Canadian experience 1985-2005. *Canadian Journal of Administrative Sciences*, 26(2), 109–121.
- Chan, L. K. C., Hamao, Y., & Lakonishok, J. (1990). Fundamentals and Stock Returns in Japan Louis K . C . Chan , Yasushi Hamao , and Josef Lakonishok Working Paper No . 45 Working Paper Series Center on Japanese Economy and Business Graduate School of Business Columbia University May 1990. *Working Paper Series Center on Japanese Economy and Business*, 45.
- Chan, L. K. C., & Lakonishok, J. (2004). Value and growth investing: Review and update. *Financial Analysts Journal*, 60(1), 71–86.
- Craig Nichols, D., & Wahlen, J. M. (2004). How do earnings numbers relate to stock returns? A review of classic accounting research with updated evidence. *Accounting Horizons*, 18(4), 263–286.
- Darmawan, A dan Alike, R. 2012. Hubungan Tingkat Laba Bersih terhadap Investasi. *Jurnal Ilmiah Ekonomi*.
- Fama, E. F., & French, kenneth R. (2005). *The Anatomy of Value and Growth Stock Returns. August 2004*.
- Fama, E. F., & French, K. R. (1998). Value versus growth: The international evidence. *Journal of Finance*, 53(6), 1975–1999.
- Folkinshteyn, D., Meric, G., & Meric, I. (2017). Value and Growth Stock Price Behavior during Stock Market Declines. *The Journal of Investing*, 26(4), 41–52.

- Gonenc, H., & Karan, M. B. (2003). Do value stocks earn higher returns than growth stocks in an emerging market? Evidence from the Istanbul stock exchange. *Journal of International Financial Management and Accounting*, 14(1), 1–25.
- Halim, A. (2005). Analisis Investasi. *Edisi Dua. Jakarta: Salemba Empat.Hm.34*, 9, 34.
- Hanifah, H. N. (2016). *PENGARUH KOMPONEN AKRUAL DAN KOMPONEN ARUS KAS TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERSPEKTIF PERSISTENSI DAN ANOMALI*.
- Hasnawati, S. (2010). *At The Indonesia Stocks Exchange Using*. 9(7), 43–50.
- Hermawan, D. A. (2012). Pengaruh Debt To Equity Ratio, Earning Per Share Dan Net Profit Margin Terhadap Return Saham. *Management Analysis Journal*, 1(1), 1–7.
- Hidayat, F. (2020). *Faktor-faktor yang mempengaruhi return saham pada perusahaan industri barang konsumsi yang terdaftar di bei periode 2012-2018*.
- Lukito, N dan Chandra., K. (2016). *Effect Of Information On Accounting Profits And Cash Flow Components On Stock Prices Of Insurance Companies Listed In Indonesia Stock Exchange (BEI) 2008-2012 Period*. Bussiness and Entrepreneurial Revies Vol.15, No.2.
- Mulya, L. T., & Ritonga, K. (2017). Pengaruh Reaksi Pasar Modal Terhadap Peristiwa Aksi Damai 4 November 2016 (Event Study pada Saham Kompas 100 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia). *Jurnal Tepak Manajemen Bisnis*, IX(3), 117–130.
- Mutia, E., & Martaseli, E. (2018). PENGARUH PRICE EARNING RATIO (PER) TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2010-2017. *Vol. 7 Edisi 13, Okt 2018*, 7(5), 613–616.
- Nogueira, L., & Vasconcelos, C. De. (2019). *Value and growth stocks and shareholder value creation in Brazil*. 26(3), 293–312.
- Piotroski, J. D. (2000). *Value Investing: The Use of Historical Financial*

- Statement Information to Separate Winners from Losers. In *The Art of Company Valuation and Financial Statement Analysis* (pp. 231–241).
- Rabbani, M. F., & Muharam, H. (2018). Value stock and growth stock on Indonesia stock exchange after global crisis. *Diponegoro International Journal of*
- Rumintar, G. (2016). Analisis Pengaruh Tingkat Akruial Terhadap Tingkat Pengembalian Saham di Pasar Saham Indonesia Dengan Value Stock dan Growth Stock Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi Dan Bisnis Indonesia*.
- Rusmita, S. A., & Che Mohd Salleh, M. (2019). Growth and Value Effect on Jakarta Islamic Index: Analysis towards Performance of Sharia Equity Mutual Fund. *Al-Iqtishad: Jurnal Ilmu Ekonomi Syariah*, 11(1), 153–165.
- Septiani, R. (2018). Pengaruh Kualitas Akruial terhadap Sinkronitas Harga Saham. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 6(1), 4.
- Sinaga, H. H. (2010). *Analisis Pengaruh Total Arus Kas , Komponen Arus Kas , Laba Akuntansi Terhadap Return Saham*.
- Santoso, S. (2012). Aplikasi SPSS pada statistik non parametrik.
- Sintia, Lydia. (2018). Pengaruh Tingkat Akruial, Profitabilitas, Dan Leverage Terhadap Return Saham Dengan Growth Stock Sebagai Variabel Pemoderasi. *Jurnal Ekonomi Dan Bisnis Trisakti*, 25(2), 186–196.
- Subramanyam B (2010) Immature insects: ecological roles of mobility. *Am Entomol* 56:230–241
- Sugiyono. (2014). *Statistika Untuk Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2018). *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Susilowati, Y., & Turyanto, T. (2011). REAKSI SIGNAL RASIO PROFITABILITAS DAN RASIO SOLVABILITAS TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PROFITABILITY AND SOLVABILITY RATIO REACTION SIGNAL TOWARD STOCK RETURN COMPANY. *Dinamika Keuangan Dan Perbankan, Mei 2011, Hal: 17 - 37 ISSN*, 3(1), 17–37.
- Wahyuningsih, S., Sudaryanti, D., & Sari, A. F. K. (2020). PENGARUH TOTAL

ARUS KAS, KOMPONEN ARUS KAS DAN LABA AKUNTANSI TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2017-2019). *E-Jra*, 09(09), 146–166.

Widodo, C. W. (2018). *VALUE VERSUS GROWTH STOCKS: PORTFOLIO ANALYSIS APPROACH ON INDONESIA STOCK EXCHANGE (Empirical Study to Companies Listed on Kompas100 Index*.

Yen, J. Y., Sun, Q., & Yan, Y. (2004). Value versus growth stocks in Singapore. *Journal of Multinational Financial Management*, 14(1), 19–34.

Yesica, E., & Muharam, H. (2014). *Value Vs Growth Stocks Returns On The Indonesia Stock Exchange*.

Yocelyn, Azilia dan Yulius Jogi Christiawan. 2012. Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas dan Laba Akuntansi terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Berkapitalisasi Besar. *Jurnal Akuntansi dan Keuangan*, 14(2): 1-23.

Yusra, M. (2019). Pengaruh Frekuensi Perdagangan , Trading Volume, Nilai Kapitalisasi Pasar, Harga Saham, Dan Trading Day Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Kosmetik Dan Keperluan Rumah Tangga Di Bursa Efek Indonesia. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 7(1), 65.