



**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN, KINERJA SAHAM DAN
DIVIDEN TERHADAP SAHAM DENGAN SENTIMEN PASAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN
KOMPAS 100 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2012-2015**

TESIS

**UNIVERSITAS
MERCUBUANA**
Nama : Dian Larasaty
NIM : 55114120182

PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN

PROGRAM PASCASARJANA

UNIVERSITAS MERCUBUANA

2016



**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN, KINERJA SAHAM DAN
DIVIDEN TERHADAP SAHAM DENGAN SENTIMEN PASAR
SEBAGAI VARIABEL MODERASI PADA PERUSAHAAN
KOMPAS 100 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA TAHUN 2012-2015**

TESIS

**Diajukan sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan Program
Pascasarjana Program Studi Magister Manajemen**

Nama : Dian Larasaty

NIM : 55114120182

**PROGRAM STUDI MAGISTER MANAJEMEN
PROGRAM PASCASARJANA
UNIVERSITAS MERCUBUANA**

2016

LEMBAR PENGESAHAN

Judul : Pengaruh Kinerja Perusahaan, Kinerja Saham dan Dividen terhadap Saham dengan Variabel Moderasi Sentimen Pasar pada Perusahaan Kompas 100 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Dian Larasaty

NIM : 55114120182

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 28 Februari 2017

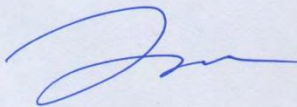
Mengesahkan
Pembimbing

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

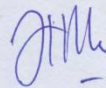
(Prof. Said Djamaluddin, Ph.D.,MM)

Direktur Program Pascasarjana

Ketua Program Studi Magister Manajemen



(Prof. Dr. Didik J. Rachbini)



(Dr. Aty Herawati, M.Si)

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Kinerja Perusahaan, Kinerja Saham dan Dividen Terhadap Saham dengan Sentimen Pasar Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Kompas 100 Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012-2015

Bentuk Tesis : Penelitian/Kajian Masalah Perusahaan

Nama : Dian Larasaty

NIM : 55114120182

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 28 Februari 2017

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat Keputusan Program Studi Magister Manajemen Program Pascasarjana Universitas Mercu Buana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 03 Maret 2017


METRAI
KEMPEL
03171AE#454699700
6000
ENAM RIBU RUPIAH
Dian Larasaty

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah atas segala nikmat dan karunia dari Allah Subhanallahu Taa'la sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir – tesis ini dengan baik.

Terimakasih banyak kepada dosen pembimbing penulis yaitu Prof Said Djamaluddin, yang sudah memberikan waktu dan ilmunya sehingga membuka wawasan penulis di dalam menyelesaikan tesis ini.

Terimakasih untuk Mama dan Papa saya yang selalu memberikan motivasi dan selalu mengingatkan untuk selalu berusaha memberikan yang terbaik untuk Tesis ini. Terimakasih untuk adik saya Mita Yolanda yang ikut memberikan pendapat dan mencurahkan pemikirannya didalam Tesis ini.

Proses pembuatan Tesis ini sangat banyak cerita suka dan duka, ini pengalaman pertama saya menggunakan metode kuantitatif dengan tema keuangan dimana penelitian saya sebelumnya menggunakan metode kualitatif, sehingga ini menjadi pembelajaran saya.

Semoga tesis ini dapat berguna bagi seluruh pembaca dan dapat menjadi inspirasi bagi peneliti selanjutnya.

Jakarta, Oktober 2016

DAFTAR ISI

ABSTRACT.....	iii
ABSTRAK.....	iv
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
LEMBAR PERNYATAAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
BAB I 2	
PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	2
1.2 Identifikasi, Perumusan, dan Batasan Masalah.....	6
1.2.1 Identifikasi Masalah	6
1.2.2 Rumusan Masalah.....	7
1.2.3 Batasan Masalah.....	8
1.3 Maksud dan Tujuan Penelitian.....	8
1.3.1 Maksud Penelitian.....	8
1.3.2 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat dan Kegunaan Penelitian.....	10
1.4.1 Manfaat Penelitian.....	10
BAB II 1	
DESKRIPSI PERUSAHAAN	
2.1 Sejarah Perusahaan.....	11
2.1.1 Sejarah Bursa Efek Indonesia	11
2.1.2 Indeks Kompas100.....	16
2.2 Lingkup dan Bidang Usaha.....	16

2.3	Sumber Daya.....	18
2.4	Tantangan Bisnis.....	19
2.5	Proses / Kegiatan Fungsi Bisnis.....	23

BAB III

KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

3.1	Kajian Teori.....	5
3.1.1	Teori Signal.....	25
3.1.2	Structural Equation Modeling.....	26
3.1.3	Pasar Modal.....	31
3.1.4	CAPM.....	33
3.1.5	Saham.....	35
3.1.6	Kinerja Perusahaan.....	41
3.1.7	Kinerja Saham.....	45
3.1.8	Dividen.....	50
3.1.9	Sentimen Pasar.....	55
3.2	Penelitian Terdahulu.....	59
3.2.1	Jurnal Internasional.....	59
3.2.2	Jurnal Nasional.....	63
3.3	Kerangka Pemikiran.....	66
3.4	Hipotesis.....	67

BAB IV

METODE PENELITIAN

4.1	Jenis / Disain Penelitian.....	69
4.2	Variabel Penelitian.....	69
4.2.1	Variabel Indogen.....	69
4.2.2	Variabel Eksogen.....	71
4.2.3	Variabel Moderasi.....	76
4.3	Populasi dan Sampel Penelitian.....	77

4.4	Jenis dan Sumber Data.....	78
4.5	Teknik Pengumpulan Data.....	79
4.6	Teknik Analisis Data.....	80
4.6.1	Analisis Model Pengukuran.....	83
4.6.2	Penyusunan Path Diagram (Path Diagram Construction).....	85
4.6.3	Uji Hipotesis.....	88
BAB V		
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		
5.1	Analisis Model Pengukuran.....	89
5.1.1	Uji Normalitas.....	89
5.1.2	Uji Multikolinearitas.....	91
5.1.3	Uji Reabilitas Konstruk.....	91
5.1.4	Uji Validitas (Confirmatory Factor Analysis)	95
5.1.5	Uji Multivariate Outlier.....	100
5.2	Penyusunan Path Diagram (Path Diagram Construct).....	100
5.3	Uji Hipotesis.....	103
5.3.1	Pengaruh Kinerja Perusahaan Terhadap Saham.....	103
5.3.2	Pengaruh Kinerja Saham Terhadap Saham.....	103
5.3.3	Pengaruh Dividen Terhadap Saham.....	104
5.3.4	Pengaruh Sentimen Pasar Terhadap Hubungan Antara Kinerja Perusahaan dengan Saham	104
5.3.5	Pengaruh Sentimen Pasar Terhadap Hubungan Antara Kinerja Saham dengan Saham	105
5.3.6	Pengaruh Sentimen Pasar Terhadap Hubungan Antara Dividen dengan Saham	106
BAB VI		
PENUTUP		
6.1	Kesimpulan.....	107

6.2	Saran.....	108
	DAFTAR PUSTAKA.....	110
	LAMPIRAN.....	114



DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Jurnal Internasional.....	59
Tabel 3.2 Jurnal Nasional.....	63
Tabel 4.0.1 Penentuan Sampel Penelitian.....	78
Tabel 5.1 Uji Realibilitas Pada Kinerja Perusahaan (X1)	91
Tabel 5.2 Uji Realibilitas Pada Kinerja Saham (X2)	92
Tabel 5.3 Uji Realibilitas Pada Dividen (X3).....	92
Tabel 5.4 Uji Realibilitas Pada Sentimen Pasar (Z)	93
Tabel 5.5 Uji Realibilitas Pada Saham (Y)	94
Tabel 5.7 Estimasi Koefisien Jalur.....	98



DAFTAR GAMBAR

Gambar 3.1 Kerangka Pemikiran.....	67
Gambar 5.1 Uji Normalitas.....	90
Gambar 5.2 Sample Covariance.....	91
Gambar 5.3 Uji Validitas Kinerja Perusahaan.....	95
Gambar 5.4 Uji Validitas Kinerja Saham.....	96
Gambar 5.5 Uji Validitas Dividen.....	97
Gambar 5.6 Uji Validitas Sentimen Pasar.....	98
Gambar 5.7 Uji Validitas Saham.....	99
Gambar 5.8 Estimasi Koefisien Jalur 1.....	100
Gambar 5.9 Estimasi Koefisien Jalur 2.....	101
Gambar 5.10 Konstruksi Model.....	102
Gambar 5.11 Model Hasil Uji.....	102