

BAB I PENDAHULUAN

1.1. Latar Belakang Penelitian

Pasar modal merupakan lahan penghasilan dana bagi perusahaan. Persaingan bukanlah hal yang baru bagi masing-masing perusahaan apalagi pada era masa kini, dimana persaingan sangat ketat. Salah satu fungsi pasar modal adalah sebagai sarana untuk memobilisasi dana yang bersumber dari masyarakat ke berbagai sektor yang melaksanakan investasi (Serly & Setyani, 2011).

Laporan keuangan merupakan media informasi yang digunakan oleh pengguna sebagai dasar dalam pengambilan keputusan ekonomi (Suwardjono, 2010). Para investor harus terlebih dahulu bisa menganalisis informasi internal yang terdapat dalam laporan keuangan. Dalam aktivitas menanamkan modal, investor selain memerlukan informasi internal juga memerlukan informasi eksternal, yaitu informasi yang berasal dari luar perusahaan seperti ekonomi, politik, finansial, dan faktor lainnya.

Laporan keuangan merupakan hal yang sangat penting bagi perusahaan. Laporan keuangan adalah gambaran tentang kondisi keuangan perusahaan secara nyata. Melalui laporan inilah bisa dilihat penyusunan perencanaan kegiatan perusahaan, pengendalian perusahaan, dasar pembuatan keputusan perusahaan, pertimbangan dan pertanggung jawaban untuk pihak investor (Mustafa, 2013).

Salah satu kriteria dasar untuk memutuskan dalam *exchange* adalah *Stock Return*. *Stock Return* itu sendiri memiliki kandungan informasi dan kebanyakan

calon investor menggunakannya dalam analisis keuangan dan proyeksi (Moodih & Hajiha, 2013).

Sebelum memutuskan berinvestasi, investor akan melakukan analisis atau penilaian atas saham. Lev dan Thiagajaran (1993) mengemukakan bahwa analisis laporan keuangan sangat dibutuhkan untuk memahami informasi laporan keuangan.

Laba akuntansi memiliki peran penting dalam pelaporan keuangan dan peramalan *Stock Return*. Menentukan *item* dan variabel yang terkait dengan laba akuntansi untuk memprediksi laba masa depan dan harga saham itu penting (Foroughi & Hamidian, 2010). Oleh karena itu, penulis merasa penting untuk melakukan penelitian tentang **“Analisis Pengaruh *Accruals*, *Intellectual Capital*, *Change In Equity*, *Change In Short-term Debt*, dan *Change In Long-term Debt* Terhadap *Stock Return* Pada Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia.”**

1.2. Permasalahan Penelitian

Berdasarkan latar belakang masalah di atas, maka permasalahan yang dapat dirumuskan adalah sebagai berikut:

1. Apakah ada hubungan yang signifikan antara *Accruals* dengan *Stock Return*?
2. Apakah ada hubungan yang signifikan antara *Intellectual Capital* dengan *Stock Return*?

3. Apakah ada hubungan yang signifikan antara *Change In Equity* dengan *Stock Return*?

4. Apakah ada hubungan yang signifikan antara *Change In Short-term Debt* dengan *Stock Return*?

5. Apakah ada hubungan yang signifikan antara *Change In Long-term Debt* dengan *Stock Return*?

1.3. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1.3.1. Tujuan Penelitian

Berdasarkan perumusan masalah diatas, tujuan penelitian ini:

1. Pengaruh *Accruals* terhadap *Stock Return*?
2. Pengaruh *Intellectual Capital* terhadap *Stock Return*?
3. Pengaruh *Change In Equity* terhadap *Stock Return*?
4. Pengaruh *Change In Short-term Debt* terhadap *Stock Return*?
5. Pengaruh *Change In Long-term Debt* terhadap *Stock Return*?

1.3.2. Manfaat Penelitian

Melalui penelitian ini diharapkan dapat memberikan kegunaan, antara lain:

1. Bagi investor
Hasil penelitian ini dapat digunakan dalam membantu investor untuk mencermati laporan keuangan yang terdapat dalam perusahaan *go public* sebagai bahan pertimbangan dalam menetapkan keputusan investasi.

2. Bagi manajemen perusahaan

Hasil penelitian ini dapat memberi informasi tentang pengaruh *Accruals*, *Intellectual Capital*, *Change In Equity*, *Change In Short-term Debt*, *Change In Long-term Debt* pada *Stock Return*, serta dapat menjadi informasi mengenai praktik perusahaan yang berkaitan dengan pengambilan keputusan dalam meningkatkan *Stock Return*.

3. Bagi mahasiswa atau akademis

Hasil penelitian ini dapat menambah pengetahuan dan wawasan para pembaca mengenai *Stock Return*. Penelitian ini diharapkan mampu melengkapi temuan-temuan empiris di bidang akuntansi bagi kemajuan dan pengembangannya di masa yang akan datang.

1.4. Sistematika Pembahasan

Penelitian ini terdiri dari lima bab yang saling berpengaruh satu sama lain. Sistematika pembahasan ini memberikan gambaran isi setiap bab untuk mempermudah memahami penelitian ini. Berikut sistematika pembahasan dalam penelitian yang dibuat secara singkat:

BAB I PENDAHULUAN

Bab ini terdiri dari latar belakang penelitian, permasalahan penelitian, tujuan dan manfaat penelitian, dan sistematika pembahasan.

BAB II KERANGKA TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS

Bab ini berisi tentang penelitian terdahulu dan teori-teori yang berkaitan dengan topik yang diangkat dalam penyusunan laporan ini. Bagian ini juga menguraikan model penelitian dan perumusan hipotesis.

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

Bagian ketiga adalah metode penelitian berisi tentang rancangan penelitian, objek penelitian, definisi operasional variabel, teknik pengumpulan data, uji kualitas data serta metode analisis data yaitu statistika deskriptif, uji *outlier*, regresi panel (*pooled least square*, *fixed affect model*, *random effect model*), pemilihan model terbaik (uji Chow dan uji Hausman), uji F, uji t dan *goodness of fit model*.

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN

Bab ini berisi hasil pengujian data yang dikumpulkan, pembahasan, dan pengujian hipotesis, serta penjelasan atas hasil-hasil dari hipotesis yang diuji.

BAB V KESIMPULAN, KETERBATASAN, DAN REKOMENDASI

Bab ini mengemukakan secara singkat kesimpulan yang diperoleh dari penelitian yang dilakukan, keterbatasan yang terdapat dalam penelitian ini dan rekomendasi dari penulis bagi penelitian di masa mendatang.