

SKRIPSI

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, INFORMASI
LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN *LEVERAGE*
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA
PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE*
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
TAHUN 2015-2017**



UNTAR
Universitas Tarumanagara

DIAJUKAN OLEH:

NAMA : FELICIA

NPM: 125150404

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

JAKARTA

2019

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

NAMA : FELICIA
NPM : 125150404
PROGRAM STUDI : SI/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN,
INFORMASI LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
LEVERAGE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL*
ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEKINDONESIA PERIODE 2015-2017

Jakarta, Desember 2018

Pembimbing,



(Susanto Salim SE.,M.M.,Ak.,CPA,CPMA,CA)

::

UNIVERSITAS TARUMANAGARA
FAKULTAS EKONOMI
JAKARTA

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

NAMA : FELICIA
NPM : 125150404
PROGRAM STUDI : SI/AKUNTANSI
KONSENTRASI : AKUNTANSI KEUANGAN MENENGAH
JUDUL SKRIPSI : PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN,
INFORMASI LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN
LEVERAGE TERHADAP *ABNORMAL RETURN*
PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL*
ESTATE YANG TERDAFTAR DI BURSA
EFEKINDONESIA PERIODE 2015-2017

Tanggal: 17 Januari 2019 Ketua Penguji:



(F.X. Kurniawan Tjakrawala S.E., M.Si., Ak., CA)

Tanggal: 17 Januari 2019 Anggota Penguji:



(Susanto Salim SE.,M.M.,Ak.,CPA,CPMA,CA)

Tanggal: 17 Januari 2019 Anggota Penguji:



(Liana Susanto S.E., M.Si., Ak.)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, INFORMASI LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN *LEVERAGE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017

Abstrak: Tujuan penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh ukuran perusahaan, informasi laba, kebijakan dividen dan *leverage* terhadap *abnormal return*. Metode penelitian yang digunakan yaitu *purposive sampling* dengan jumlah sampel sebanyak 21 perusahaan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Penelitian ini dilakukan dengan menggunakan tahun pengamatan yaitu 2015-2017. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder. Data diperoleh dari laporan keuangan yang diambil dari www.idx.com. Metode analisis data yang digunakan yaitu analisis asumsi klasik, uji statistik deskriptif, uji f, uji t serta uji koefisien determinasi. Pengujian hipotesis dalam penelitian ini menggunakan uji t Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan dan *leverage* tidak berpengaruh signifikan positif terhadap *abnormal return*, sedangkan informasi laba berpengaruh signifikan positif terhadap *abnormal return* serta kebijakan dividen berpengaruh signifikan negatif terhadap *abnormal return*.

Kata kunci : *Abnormal Return, Ukuran Perusahaan, Informasi Laba, Kebijakan Dividen, Leverage*

Abstraks: *The purpose of this study aims to determine and analyze the influence of company size, earnings information, dividend policy and leverage on abnormal returns. The research method used was purposive sampling with a total sample of 21 companies listed on the Indonesian Stock Exchange (IDX). This research was conducted using observational years namely 2015-2017. The type of data used is secondary data. Data is obtained from financial statements taken from www.idx.com. Data analysis method used is classical assumption analysis, descriptive statistical test, f test, t test and test coefficient of determination. Testing the hypothesis in this study uses the t test. The results of the study show that firm size and leverage have no significant positive effect on abnormal returns, while earnings information has a significant positive effect on abnormal returns and dividend policy has a significant negative effect on abnormal returns.*

Keywords: *Abnormal Return, Company Size, Profit Information, Dividend Policy, Leverage*

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, karena atas berkat dan rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik dan tepat pada waktunya dengan judul **“PENGARUH ANTARA UKURAN PERUSAHAAN, INFORMASI LABA, KEBIJAKAN DIVIDEN DAN *LEVERAGE* TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PADA PERUSAHAAN *PROPERTY* DAN *REAL ESTATE* YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2015-2017”** yang merupakan salah satu syarat untuk mencapai gelar sarjana pada fakultas Ekonomi Jurusan S1 Akuntansi di Universitas Tarumanagara, Jakarta.

Selama mempersiapkan dan menyusun skripsi ini, penulis banyak dibantu oleh berbagai pihak seperti memberikan bimbingan, dorongan serta semangat. Pada kesempatan ini penulis ingin menghaturkan rasa terima kasih yang sebesar-besarnya kepada pihak-pihak yang berkontribusi, yaitu kepada yang terhormat:

1. Bapak Susanto Salim SE.,M.M.,Ak.,CPA,CPMA,CA selaku Dosen Pembimbing yang telah berkenan untuk meluangkan waktu pikian dalam memberikan pengarahan dan bimbingan yang sangat bermanfaat kepada saya selama penyusunan skripsi ini sehingga dapat terselesaikan dengan baik.
2. Bapak Dr. Sawidji Widoatmojo,S.E., M.M., M.B.A., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara .
3. Bapak Hendro Lukman, S.E., M.M., CPMA., CA., CPA. (Aust), selaku Ketua Jurusan S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.
4. Segenap Dosen dan Staf Pengajar Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara yang telah memberikan materi perkuliahan serta wawasan selama menjalani kuliah di Universitas Tarumanagara.
5. Keluarga tercinta Papa, Mama, Adik dan seluruh anggota keluarga lain yang telah memberikan dorongan, semangat, serta dukungan, baik moral

maupun materi sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.

6. Sahabat terdekat Regin, Billy, Yuli, Dharani, Novi yang selalu menyemangati, memberikan motivasi dan nasihat kepada penulis untuk selalu semangat dan giat dalam menyelesaikan skripsi.
7. Partner dalam penulisan skripsi Priscilla W dan rekan sebimbingan lainnya, atas bantuan, informasi, dukungan dan motivasi selama penyelesaian skripsi.
8. Teman-teman selama berkuliah di Universitas Tarumanagara yang tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis yang selalu memberikan dukungan dan nasihat untuk terus tetap mengerjakan skripsi dengan sabar.
9. Seluruh pihak lain yang tidak dapat disebutkan satu-persatu oleh penulis yang telah ikut memberikan bantuan sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna baik isi, tata bahasa dan segi penyusunan. penulis dengan tangan terbuka bersedia menerima kritik dan saran guna melengkapi skripsi ini agar menjadi lebih baik. penulis memohon maaf apabila skripsi ini memiliki banyak kekurangan dalam penyusunannya. Semoga skripsi ini dapat menambah pengetahuan dan bermanfaat bagi pembaca.

Sekian dan Terima kasih

Jakarta, Desember 2018

Penulis

Felicia

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
ABSTRAK	iii
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	
A. PERMASALAHAN.....	1
1. LATAR BELAKANG MASALAH.....	1
2. IDENTIFIKASI MASALAH.....	4
3. BATASAN MASALAH	5
4. RUMUSAN MASALAH	5
B. TUJUAN PENELITIAN.....	5
C. MANFAAT PENELITIAN.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	
A. GAMBARAN UMUM TEORI.....	7
1. Teori Sinyal	7
2. Teori Agensi	8
3. Hipotesis Pasar Efisien	9
B. DEFINISI KONSEPTUAL VARIABEL.....	10
1. <i>Return</i>	10
2. <i>Expected Return</i>	10
3. <i>Abnormal Return</i>	11
4. Pasar Modal yang Efisien	12
5. Ukuran Perusahaan	12

6. Informasi Laba	13
7. Kebijakan Deviden	14
8. <i>Leverage</i>	15
C. KAITAN ANTARA VARIABEL-VARIABEL	15
1. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Abnormal Return</i>	15
2. Pengaruh Informasi Laba Terhadap <i>Abnormal Return</i>	16
3. Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap <i>Abnormal Return</i>	17
4. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	17
D. PENELITIAN TERDAHULU	18
E. KERANGKA PEMIKIRAN	20
F. HIPOTESIS PENELITIAN	21
BAB III METODE PENELITIAN	
A. DESAIN PENELITIAN.....	25
B. POPULASI TEKNIK PEMILIHAN SAMPEL DAN UKURAN SAMPEL	25
C. OPERASIONAL VARIABEL DAN INSTRUMEN	27
D. ANALISIS DATA	30
1. Statistik Deskriptif	30
2. Analisis Regresi Berganda	30
3. Uji T (Uji Hipotesis)	31
4. Uji F (Uji Simultan)	32
5. Uji Koefisien Determinasi	32
E. ASUMSI ANALISIS DATA.....	32
1. Uji Normalitas Data	32
2. Uji Multikolinieritas	33
3. Uji Heteroskedastisitas	34
4. Uji Autokorelasi	34
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. DESKRIPSI SUBYEK DAN OBJEK PENELITIAN	35
1. Subjek Penelitian.....	35
2. Objek Penelitian	37

B. HASIL UJI ANALISIS DATA.....	38
C. HASIL UJI ASUMSI ANALISIS DATA.....	50
D. PEMBAHASAN	57
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. KESIMPULAN.....	66
B. KETERBATASAN.....	68
C. SARAN	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN-LAMPIRAN	74

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian terdahulu	17
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	30
Tabel 4.1 Kriteria Sampel	36
Tabel 4.2 Sampel Penelitian	36
Tabel 4.3 Hasil Data Statistik Deskriptif	38
Tabel 4.4 Hasil Analisis Regresi Berganda	43
Tabel 4.5 Hasil Uji T (Uji Hipotesis)	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Statistik F	48
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi	49
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas Data	51
Tabel 4.9 Hasil Uji Multikolinearitas	53
Tabel 4.10 Hasil Uji Heteroskedastisitas	54
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	20
------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Harga Penutupan Saham.....	74
Lampiran 2 Data IHSG Penutupan	74
Lampiran 3 Data <i>Return</i> Saham.....	75
Lampiran 4 Data <i>Return</i> Ekspektasi Saham	75
Lampiran 5 Data <i>Abnormal Return</i> Saham.....	75
Lampiran 6 Data Ukuran Perusahaan	76
Lampiran 7 Data <i>Return on Asset (ROA)</i>	77
Lampiran 8 Data <i>Dividend Payout Ratio (DPR)</i>	77
Lampiran 9 Data <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	78
Lampiran 10 Hasil Pengolahan Data SPSS	79