

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *CUMULATIVE*
*ABNORMAL RETURN***

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014)**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Neni Rokani
NIM : 43211120007

**Program Studi Akuntansi
FALKUTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2016**

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS,
DAN *LEVERAGE* TERHADAP *CUMULATIVE*
*ABNORMAL RETURN***

**(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh Gelar
Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Akuntansi Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

MERCU BUANA

Nama : Neni Rokani

NIM : 43211120007

**Program Studi Akuntansi
FALKUTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA**

2016

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Neni Rokani

Nim : 43211120007

Program Studi : S1 Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 17 Januari 2016



Neni Rokani

NIM: 43211120007

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Neni Rokani
NIM : 43211120007
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan
Leverage Terhadap Cumulative Abnormal Return
(Studi Kasus Pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan
Bangunan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2011–2014)
Tanggal Lulus Ujian : 05 Februari 2016

Disahkan Oleh:

Pembimbing,

Ketua Penguji,



Drs. Suharmadi, Ak., M.M., M.Si., CA.

H. Sabarudin Muslim, S.E., M.Si.

Tanggal: 17/2 '16

Tanggal: 12/2 '16

MERCU BUANA

Dekan,

Ketua Program Studi S1 Akuntansi,



Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S., CA.

Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA.

Tanggal: 17/2 '16

Tanggal: 17/2 '16

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada penulis, sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Cumulative Abnormal Return* (Studi Kasus pada Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011 – 2014)**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan, dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis haturkan Alhamdulillah atas kekuasaan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah-Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Kedua orang tua tersayang, Emak Sumiati dan Bapak Suwandi (Alm.).

Terima kasih untuk cinta dan kasih sayang yang tiada tara yang telah kalian berikan, untuk semua pengorbanan, dukungan, serta doa-doa disetiap sujud kalian. Kalian adalah motivasi utamaku, *I love you so much*.

2. Bapak Drs. Suharmadi, Ak., M.M., M.Si., CA., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat kepada penulis.

3. Bapak Dr. Ir. Arissetyanto Nugroho, M.M., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
4. Ibu Prof. Dr. Wiwik Utami, Ak., M.S., CA, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
5. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si, CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
6. Ibu Nurlis, SE., Ak., M.Si., selaku dosen penelaah skripsi yang telah meluangkan waktu untuk memberikan evaluasi perbaikan skripsi kepada penulis.
7. Seluruh dosen dan staf Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan ilmunya.
8. Mas Alip Priyanto, dan adikku terkasih Asep Prasetyo, terimakasih untuk semua dukungan dan dorongan semangat yang selalu kalian berikan.
9. Para sahabat seperjuangan, Siti Latifah Hanum, Ashri Aditianingsih, Andrayani, Nana Nilan Sari Putri, Nadya Eliyana, Ratri Nugraheni, Defi Puji Astuti, Maulia Tri Anggraeni, Amanda Julia Happy, dan Adani Amalia. Terima kasih untuk segala persahabatan, kebersamaan, dan keceriaannya selama empat tahun ini. *Keep in touch* ya kawans.
10. *G&G Lover Group, Line Group Uasal, dan L n' A Group*. Terima kasih untuk semua dukungan, dorongan semangat, canda tawa, dan humor-humor yang kalian berikan. Kalian akan selalu menjadi yang *ter-special*.
11. Semua teman-teman sebimbingan, terima kasih untuk semua *sharing-sharingnya*.

12. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi, serta doanya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan hati, penulis mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.



Jakarta, 17 Januari 2016

Neni Rokani

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iv
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiv
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	7
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
1. Tujuan Penelitian	8
2. Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	10
A. Kajian Pustaka	10

1. Landasan Teori	10
a. Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	10
b. Teori <i>Stakeholder</i>	12
c. Laporan Keuangan	13
d. Analisis Laporan Keuangan	16
e. Analisis Rasio Keuangan	18
f. Ukuran Perusahaan	21
g. Profitabilitas	22
h. <i>Leverage</i>	23
i. <i>Return Saham</i>	24
j. <i>Return Taknormal (Abnormal Return)</i>	26
k. Akumulasi <i>Return Taknormal (Cumulative Abnormal Return)</i>	28
2. Hasil Penelitian Terdahulu	29
B. Rerangka Pemikiran	33
C. Hipotesis	34
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	35
A. Waktu dan Tempat Penelitian	35
B. Desain Penelitian	35
C. Definisi Operasional Variabel	36
1. Variabel Dependen	36
2. Variabel Independen	37
D. Populasi dan Sampel	39

E. Teknik Pengumpulan Data	41
F. Metode Analitis Data	42
1. Statistik Deskriptif	42
2. Uji Asumsi Klasik	42
a. Uji Normalitas	42
b. Uji Heteroskedastitas	43
c. Uji Multikolinearitas	43
d. Uji Autokorelasi	44
3. Uji Hipotesis	45
a. Analisis Regresi Linier Berganda	45
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	48
A. Statistik Deskriptif	48
B. Uji Asumsi dan Kualitas Instrumen Penelitian	51
1. Uji Asumsi Klasik	51
a. Uji Normalitas	51
b. Uji Heteroskedastitas	52
c. Uji Multikolinearitas	54
d. Uji Autokorelasi	55
C. Pengujian Hipotesis	56
1. Analisis Regresi Linier Berganda	56
a. Uji Koefisien Determinasi	56
b. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	57

c. Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t)	59
D. Pembahasan	62
1. Pengaruh Ukuran Perusahaan (SIZE) Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR)	62
2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> (ROA) Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR)	63
3. Pengaruh <i>Debt to Asset Ratio</i> (DAR) Terhadap <i>Cumulative Abnormal Return</i> (CAR)	65
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	67
A. Simpulan	67
B. Saran	68
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

1.1	10 Besar Kinerja Harga Saham di Daftar LQ45 Kuartal I 2014 ...	2
2.1	Ringkasasn Penelitian Terdahulu	32
3.1	Definisi Operasional Variabel	39
3.2	Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan .	41
3.3	Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i>	45
4.1	Hasil Uji Statistik Deskriptif	48
4.2	Hasil Uji Normalitas	51
4.3	Hasil Uji Multikolinearitas	54
4.4	Hasil Uji Autokorelasi	55
4.5	Hasil Pengambilan Keputusan Uji <i>Durbin-Watson</i>	56
4.6	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R-Square</i>)	57
4.7	Hasil Uji Statistik F	58
4.8	Hasil Uji Statistik t	60

DAFTAR GAMBAR

2.1 Rerangka Pemikiran Penelitian	33
4.1 Hasil Uji Heteroskedastisitas	53



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan	73
Lampiran 2	Data Sampel Penelitian Perusahaan Sektor Konstruksi dan Bangunan	74
Lampiran 3	Hasil Uji Statistik Deskriptif	75
Lampiran 4	Hasil Uji Asumsi Klasik	76
Lampiran 5	Hasil Uji Analisis Regresi Linier Berganda	80

