



Hak cipta dan penggunaan kembali:

Lisensi ini mengizinkan setiap orang untuk menggubah, memperbaiki, dan membuat ciptaan turunan bukan untuk kepentingan komersial, selama anda mencantumkan nama penulis dan melisensikan ciptaan turunan dengan syarat yang serupa dengan ciptaan asli.

Copyright and reuse:

This license lets you remix, tweak, and build upon work non-commercially, as long as you credit the origin creator and license it on your new creations under the identical terms.

**PENGARUH PERUBAHAN ARUS KAS PENDANAAN,
PERUBAHAN LABA KOTOR, PERUBAHAN UKURAN
PERUSAHAAN, *DEBT TO EQUITY RATIO*, EPS, DAN
DIVIDEND PER SHARE TERHADAP *RETURN SAHAM***

(Studi Empiris pada Perusahaan Jasa Sektor Properti dan *Real Estate*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

SKRIPSI



Diajukan untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
pada Universitas Multimedia Nusantara

Brigita Gabriela Budianto

12130210087

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA
TANGERANG
2016**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH PERUBAHAN ARUS KAS PENDANAAN, PERUBAHAN LABA KOTOR, PERUBAHAN UKURAN PERUSAHAAN, *DEBT TO EQUITY RATIO*, EPS, DAN *DIVIDEND PER SHARE* TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Empiris pada Perusahaan Jasa Sektor Properti dan *Real Estate*
yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)

oleh

Brigita Gabriela Budianto

telah diujikan pada Selasa, 2 Februari 2016

dan dinyatakan lulus dengan susunan penguji sebagai berikut.

Ketua Sidang

Penguji

Dr. Wirawan, S.E., Ak., M.Si

Baby Amelia Fransesca S., S.E., Ak., M.M.

Dosen Pembimbing

Elisa Tjhoa, S.E., M.M

Disahkan oleh

Ketua Program Studi Akuntansi

Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA

**Lembar Pernyataan Tidak Melakukan Plagiat dalam
Penyusunan Skripsi**

Dengan ini saya:

Nama : Brigita Gabriela Budianto

NIM : 12130210087

Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah karya ilmiah saya sendiri, bukan plagiat dari karya ilmiah yang ditulis oleh orang lain atau lembaga lain, dan semua karya ilmiah atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah disebutkan sumber kutipan serta dicantumkan di Daftar Pustaka.

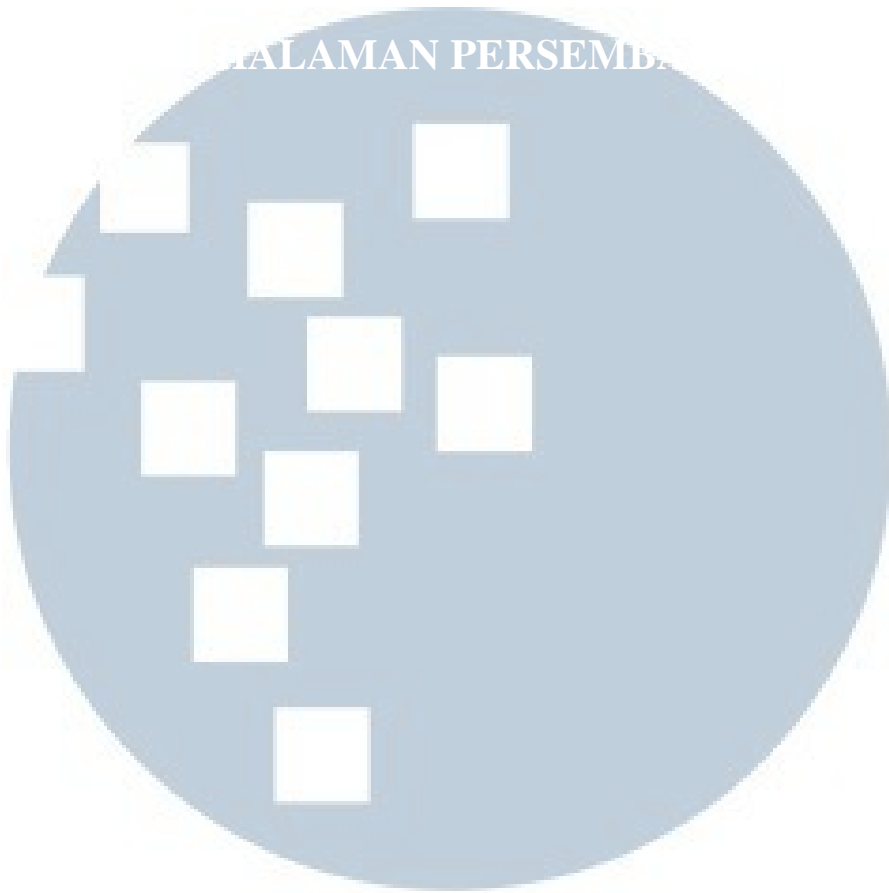
Jika di kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan/penyimpangan baik dalam pelaksanaan skripsi maupun dalam penulisan laporan skripsi, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk mata kuliah skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 14 Januari 2016

Brigita Gabriela Budianto

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

KALAMAN PERSEMB



UMMN

Selalu ada harapan

bagi mereka yang selalu berdoa;

Selalu ada jalan

bagi mereka yang selalu berusaha.

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

I dedicate this work to my parents and my twin sister.

ABSTRACT

This research was a causal study that was conducted to examine the effect of changes in financing cash flows, changes in gross profit, changes in size of the company which is proxied by changes in total assets, debt to equity ratio, earnings per share and dividend per share toward stock returns.

The object of this research was a services company in property and real estate sector that is listed in the Indonesia Stock Exchange during 2011-2013 and actively traded stocks during 2012-2014. The total sample in this research was 35 companies which were determined through purposive sampling method. This research used secondary data and analyzed with multiple linear regression method.

The results of this research indicated that (1) changes in cash flows from financing activities had no effect to stock return (2) changes in gross profit had no effect to stock return (3) changes in size of company which is proxied by changes in total assets had an effect to stock return (4) debt to equity ratio had no effect to stock return (5) earnings per share had no effect to stock return (6) dividend per share had no effect to stock return.

Keywords: Debt to Equity Ratio, Dividend per Share, Earnings per Share, Financing Cash Flow, Firm Size, Gross Profit, Stock Return

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRAK

Penelitian ini adalah penelitian *causal study* yang dilakukan untuk mengetahui pengaruh perubahan arus kas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan ukuran perusahaan yang diproksikan dengan perubahan total aset, *debt to equity ratio*, *earnings per share*, dan *dividend per share* terhadap *return* saham.

Objek dalam penelitian ini adalah perusahaan jasa sektor properti dan *real estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2011-2013 dan aktif memperdagangkan saham selama periode 2012-2014. Total sampel pada penelitian ini sebanyak 35 perusahaan yang ditentukan melalui teknik *purposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder dan dianalisis dengan metode regresi linier berganda.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) perubahan arus kas dari aktivitas pendanaan tidak berpengaruh terhadap *return* saham (2) perubahan laba kotor tidak berpengaruh terhadap *return* saham (3) perubahan ukuran perusahaan yang diproksikan dengan perubahan total aset berpengaruh terhadap *return* saham (4) *debt to equity ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham (5) *earnings per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham (6) *dividend per share* tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: Arus Kas Pendanaan, *Debt to Equity Ratio*, *Dividend per Share*, *Earnings per Share*, Laba Kotor, Ukuran Perusahaan, *Return* Saham

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan yang Maha Esa atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan skripsi yang berjudul “Pengaruh Perubahan Arus Kas Pendanaan, Perubahan Laba Kotor, Perubahan Ukuran Perusahaan, *Debt to Equity Ratio*, EPS, dan *Dividend per Share* terhadap *Return Saham* (Studi Empiris pada Perusahaan Jasa Sektor Properti dan *Real Estate* yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2011-2013)”.

Tujuan dari penyusunan skripsi ini adalah memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi di Universitas Multimedia Nusantara dan menambah wawasan terkait pengaruh perubahan arus kas dari aktivitas pendanaan, perubahan laba kotor, perubahan ukuran perusahaan yang diproksikan dengan perubahan total aset, *debt to equity ratio*, *earnings per share*, dan *dividend per share* terhadap *return* saham. Secara umum, pembahasan dalam skripsi ini berisi penjelasan mengenai latar belakang dilakukannya penelitian, penelitian-penelitian terdahulu, teori-teori terkait variabel penelitian, metode penelitian yang digunakan, hasil penelitian dan analisis, kesimpulan, keterbatasan penelitian, dan saran untuk penelitian selanjutnya.

Dalam menyusun skripsi ini, penulis telah mendapat bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Orangtua dan saudara kembar penulis yang senantiasa memberikan dukungan, saran, dan doa selama proses penyusunan skripsi.
2. Ibu Elisa Tjhoa, S.E., M.M selaku dosen pembimbing yang selalu memberikan motivasi, kesabaran, dan saran yang berguna selama proses penyusunan skripsi.
3. Dra. Ratnawati Kurnia, Ak., M.Si., CPA., CA selaku ketua Program Studi Akuntansi Universitas Multimedia Nusantara.
4. Charviena, Viani, dan Natalia Rachmawati sebagai teman yang telah mendukung dan memberi masukan selama proses penyusunan skripsi, serta teman-teman lainnya yang telah memberikan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari ketidaksempurnaan dari skripsi ini sehingga penulis memohon maaf apabila terdapat kekurangan yang disebabkan oleh keterbatasan penulis, baik dari sisi penulisan maupun isi dari skripsi. Oleh sebab itu, segala bentuk kritik dan saran sangat diharapkan oleh penulis untuk penyempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, semoga Tuhan yang Maha Esa selalu melimpahkan berkat dan karunia kepada semua pihak yang telah membantu menyelesaikan penyusunan skripsi dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Tangerang, 14 Januari 2016

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	
LEMBAR PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT	
<i>ABSTRACT</i>	i
ABSTRAK.....	ii
KATA PENGANTAR	iii
DAFTAR ISI.....	v
DAFTAR GAMBAR.....	viii
DAFTAR TABEL.....	ix
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Batasan Masalah	16
1.3 Rumusan Masalah.....	17
1.4 Tujuan Penelitian.....	17
1.5 Manfaat Penelitian	18
1.6 Sistematika Penulisan	19
BAB II TELAAH LITERATUR	21
2.1 Investasi dan Pasar Modal	21
2.2 Saham.....	26
2.3 <i>Return</i> Saham.....	29
2.4 Laporan Arus Kas	31

2.5	Laba Akuntansi	36
2.6	Ukuran Perusahaan	38
2.7	<i>Debt to Equity Ratio</i>	41
2.8	<i>Earnings per Share</i>	42
2.9	Dividen.....	43
2.10	Kerangka Pemikiran Teoritis	46
BAB III METODE PENELITIAN		47
3.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	47
3.2	Metode Penelitian	47
3.3	Variabel Penelitian.....	47
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.5	Teknik Pengambilan Sampel	54
3.6	Teknik Analisis Data	55
3.6.1	Uji Statistik Deskriptif.....	55
3.6.2	Uji Kualitas Data	56
3.6.3	Uji Asumsi Klasik.....	57
3.6.3.1	Uji Multikolonieritas.....	57
3.6.3.2	Uji Heteroskedastisitas.....	58
3.6.3.3	Uji Autokorelasi	59
3.6.4	Uji Hipotesis	60
3.6.4.1	Uji Koefisien Determinasi	62
3.6.4.2	Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	64
3.6.4.3	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ..	64

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	66
4.1 Objek Penelitian.....	66
4.2 Analisis dan Pembahasan.....	68
4.2.1 Uji Statistik Deskriptif	68
4.2.2 Uji Kualitas Data.....	71
4.2.3 Uji Asumsi Klasik.....	74
4.2.3.1 Uji Multikolonieritas.....	74
4.2.3.2 Uji Heteroskedastisitas.....	76
4.2.3.3 Uji Autokorelasi	77
4.2.4 Uji Hipotesis	78
4.2.4.1 Uji Koefisien Determinasi	78
4.2.4.2 Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	80
4.2.4.3 Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t) ..	81
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	90
5.1 Simpulan	90
5.2 Keterbatasan	92
5.3 Saran	93
DAFTAR PUSTAKA	
DAFTAR LAMPIRAN	
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Laporan Laba Rugi.....	37
Gambar 2.2 Model Penelitian	46
Gambar 4.1 Hasil Grafik <i>Normal P-Plot</i> Sebelum <i>Outlier</i>	71
Gambar 4.2 Hasil Grafik <i>Normal P-Plot</i> Setelah <i>Outlier</i>	73
Gambar 4.3 Hasil Uji Heteroskedastisitas	76

UMMN

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Properti Residensial Total.....	1
Tabel 1.1 Perkembangan Indeks Harga Properti Komersial Total	2
Tabel 1.3 Pertumbuhan Penduduk Indonesia.....	3
Tabel 1.4 Pertumbuhan Ekonomi Indonesia (miliar Rupiah)	4
Tabel 1.5 Perkembangan Indeks Sektoral di Bursa Efek Indonesia	5
Tabel 3.1 Pengambilan Keputusan Autokorelasi	60
Tabel 4.1 Rincian Pengambilan Sampel Penelitian	67
Tabel 4.2 Hasil Statistik Deskriptif.....	68
Tabel 4.3 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Sebelum <i>Outlier</i>	72
Tabel 4.4 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Setelah <i>Outlier</i>	74
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolonieritas	75
Tabel 4.6 Hasil Uji Durbin-Watson	77
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	79
Tabel 4.8 Hasil Uji Signifikansi Simultan	80
Tabel 4.9 Hasil Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji Statistik t).....	81

U N I V E R S I T A S
M U L T I M E D I A
N U S A N T A R A