

**PENGARUH LAPORAN KEUANGAN DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh:

TRIFENA DITA TIARA
2012310168

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

**PENGARUH LAPORAN KEUANGAN DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat penyelesaian
Program Pendidikan Strata Satu
Jurusan Akuntansi



Oleh:

TRIFENA DITA TIARA
2012310168

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2016

PENGARUH LAPORAN KEUANGAN DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014

Diajukan oleh :

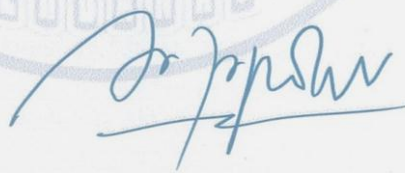
TRIFENA DITA TIARA

2012310168

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,

Tanggal :14 Januari 2016



(Soni Agus Irwandi, S.E., Akt., M.Si, CA)

SKRIPSI

**PENGARUH LAPORAN KEUANGAN DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014**

Disusun oleh

TRIFENA DITA TIARA

2012310168

Dipertahankan di depan Tim Penguji
dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
pada tanggal 17 Pebruari 2016

Tim penguji

Ketua : Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si, CA.

Sekretaris : Soni Agus Irwandi, S.E., Akt., M.Si, CA.

Anggota : Triana Mayasari, S.E., Ak., MSi., CA.



PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Trifena Dita Tiara
Tempat, Tanggal Lahir : Surabaya, 13 Maret 1994
N.I.M : 2012310168
Jurusan : Akuntansi
Program Pendidikan : Strata 1
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Laporan Keuangan dan Karakteristik
Perusahaan terhadap *Return* saham pada perusahaan
manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2014

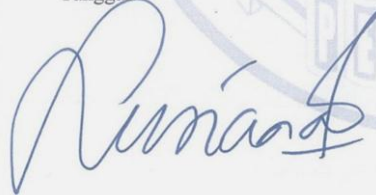
Disetujui dan diterima baik oleh:

Ketua Program Studi S1 Akuntansi

Dosen Pembimbing

Tanggal:

Tanggal: 14 Januari 2016



(Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si, OIA)

(Soni Agus Irwandi, S.E, Akt, M.Si, CA)

MOTTO :

Tetap Semangat, dan andalkan Tuhan Yesus dimanapun,

Kapan pun, dan dalam situasi apapun karena

tangan Tuhan akan selalu terbuka dan siap

menolongmu dari setiap masalah.

-alm. Papa-

Selalu ada harapan bagi orang yang berdoa,

Selalu ada jalan bagi orang yang berharap

Pada Tuhan. -mama-

Sebab Tuhan, Dia sendiri akan berjalan di depanmu,

Dia sendiri akan menyertai engkau, Dia tidak akan

membiarkan engkau dan tidak akan meninggalkan

engkau; janganlah takut dan janganlah patah hati.

-Ulangan 31:8 -

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan untuk :

♥ Tuhan Yesus Kristus, karena atas kasih karuniaNya serta kekuatan yang dilimpahkan untuk saya sehingga dapat terselesaikannya skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.

♥ PAPA yang selalu memperhatikanku dan tersenyum dari surga, terimakasih telah memberi support serta kekuatan doa yang sangat luar biasa untuk venna. Terimakasih atas kasih sayang yang tulus dari seorang ayah yang tidak dapat tergantikan. Terimakasih juga telah menjadi guru terbaik dalam proses pembuatan skripsi ini serta terimakasih telah mengantarkan venna pada tahap ini hingga akhir nafas papa☺. I Love You Daddy!!!!

♥ Untuk malaikat tak bersayapku MAMA, sosok yang selalu berada dibelakangku yang selalu menyupport dan mendoakan anak-anaknya. Terimakasih untuk segala yang mama berikan, sehat terus ya ma hingga venna sukses nanti☺ I love you ma..

♥ Mas Rendra, mas Wila, kak Livia dan ponak an aunty yang ganteng (neval), yang selalu bikin suasana rumah jadi adem haha. Terimakasih atas support serta doa untuk adik yang paling cantik ini :p akhirnya bisa lulus juga hehe..

♥ Hendra Dharma Atmaja, hmm ciye..partner yang selalu setia setiap saat kayak rexona wkwk. Terimakasih atas support, doa dan perhatian yang tiada henti dalam pembuatan skripsi ini. Semoga selalu jadi partner yang setia sampai kita sama-sama sukses ya..amin.

♥ Bapak Soni Agus Irwandi selaku dosen pembimbing yang sangat berjasa dalam pembuatan skripsi ini, yang dengan sabar mengajari bagaimana membuat skripsi dengan baik. Terimakasih bapak, dengan bimbingan bapak saya telah menyelesaikan skripsi saya dengan baik dan tepat waktu.

♥ Sahabat a.k.a Cibimbim; Irma, kikik, cipa para bidadariku yang selalu bikin nggegek setiap rutinitas kuliah yang riweuh! Yang selalu kemana-mana berempat, yang selalu jadi pengingat dikala kelemotanku kambuh, yang selalu jadi

emak-emak untuk adek ndot.. Eh akhirnyaaaaa kita LULUS :) kita udah bukan mahasiswi jelata lagi kok rek.. sukses untuk kita semua ya, I will be miss you all :')

♥ UKM Paduan Suara, keluarga kedua yang sangat banyak mengajarku tentang berorganisasi, leadership, serta menjaga rasa kekeluargaan yang sangat erat. Terimakasih telah membentuk venna yang dulunya hanya seorang mahasiswi glewas-glewes menjadi venna yang tangguh, percaya diri, dan tegas. KEEP ON FIRE!!!!

♥ Untuk My Lovely BPHku yang SUPER! Myvice fransisca ade Julia, Mysecretary Rizky fidiarti, Mytreasure Mega maharani rekan/sahabat/keluarga yang selalu mengajarku bagaimana menjadi tangguh, tegas, dan selalu mengingatkanku untuk jadi panutan. Gaes akhirnya gantian kita yang dinyanyiin gaudeamus :) Terimakasih para wonder womanku yang luar biasa ☺

♥ Rekan-rekan bimbingan the power of soni, yang selalu kompak dalam pembuatan skripsi ini. Terimakasih atas kerjasama yang amaazzziinggg selama bimbingan yang berakhir dengan indah yey!

♥ Para veteran manajer periode 14/15 sungguh bangga bisa berada diantara orang-orang hebat seperti kalian. Terimakasih atas pengalaman yang luar biasa yang tidak terlupakan. Sukses untuk kita semuaa!!

♥ Untuk adik-adik ku fiqhi, tika, intan, devina, indah, wardha dan adik-adik paduan suara yang lain yang tidak bisa disebutkan satu-satu karena akehe gak ketulungan. Terimakasih telah jadi keluarga baru untuk mbak venna. Selalu kompak ya.. dan selalu ingat "we are one" keluarga akan tetap menjadi keluarga ☺

♥ Sahabatku sayurr (dias), daus dan icha sahabat yang tak lekang oleh waktu ihiiirr..terimakasih support serta perhatian yang meluber untuk venna. Ilyou guys.

♥ Untuk seluruh Dosen serta civitas akademika, terimakasih atas didikan dan pelayanan yang memuaskan selama perkuliahan. Semoga STIE Perbanas menjadi lebih baik.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yesus Kristus atas kasih karuniaNya sertakekuatan kepada penulis dalam pembuatan skripsi yang berjudul “Pengaruh Laporan Keuangan dan Karakteristik Perusahaan terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2014”.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Perbanas Surabaya. Keberhasilan menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan dan dukungan dari semua pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Bapak Lutfi, S.E., M.Fin. selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya.
2. Ibu Dr. Luciana Spica Almilia, S.E., M.Si.QIA selaku Ketua Prodi Studi Akuntansi STIE Perbanas Surabaya.
3. Bapak Dr. Djuwari., M.Hum.selaku dosen wali yang telah membimbing penulis selama menempuh studi di STIE Perbanas Surabaya.
4. Bapak Soni Agus Irwandi, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama penyelesaian skripsi di STIE Perbanas Surabaya.
5. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan saran selama proses penyelesaian skripsi ini di STIE Perbanas Surabaya.

6. Ibu Triana Mayasari, S.E., Ak., MSi., CA. selaku dosen penguji yang telah memberikan masukan dan saran selama proses penyelesaian skripsi ini di STIE Perbanas Surabaya.
7. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang telah berbagi ilmu yang sangat bermanfaat selama saya studi di STIE Perbanas Surabaya.
8. Seluruh Civitas Akademik dan staff Perpustakaan STIE Perbanas Surabaya yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 22 Maret 2016

Trifena Dita Tiara

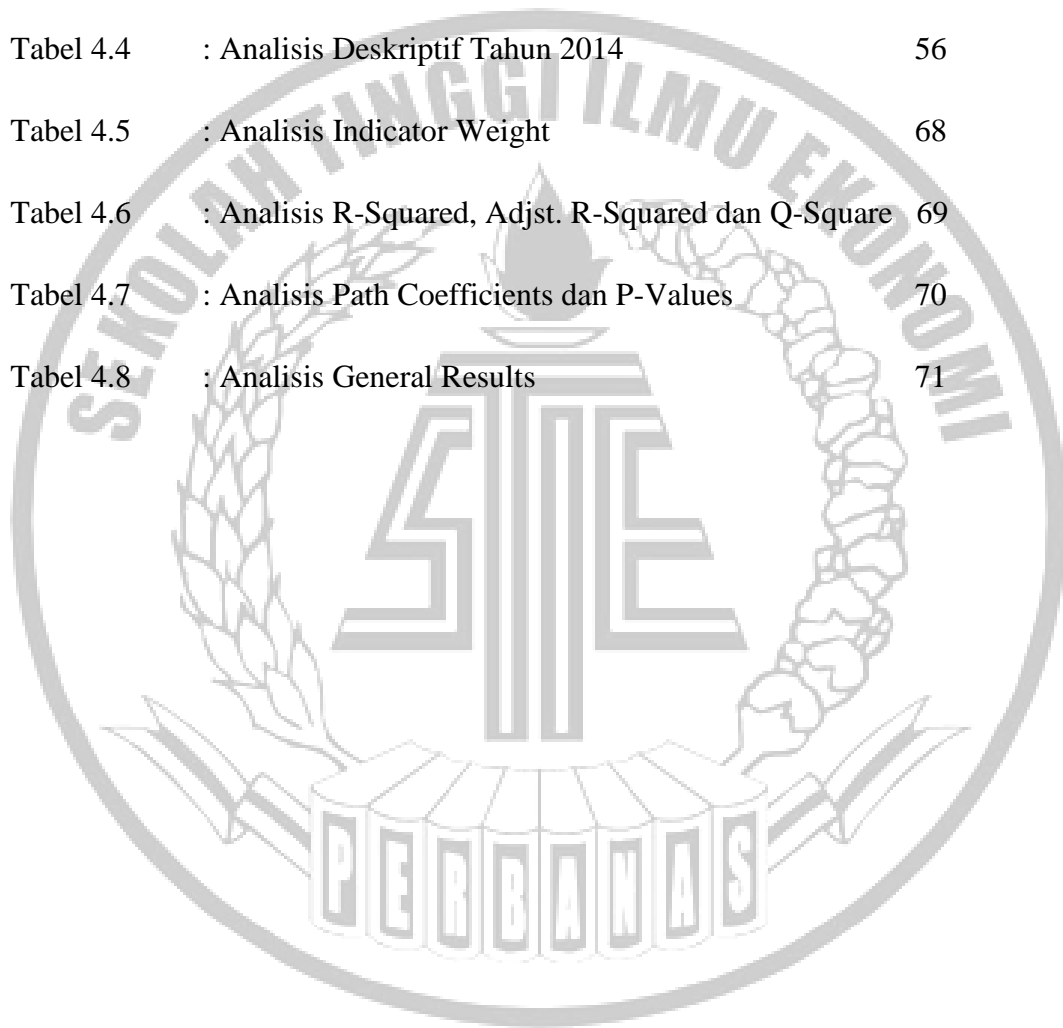
DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI	ii
HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
HALAMAN MOTTO	v
HALAMAN PERSEMBAHAN	vi
KATA PENGANTAR	viii
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
ABSTRACT	xv
BAB I	
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Masalah	6
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.5 Sistematika Penulisan	8
BAB II	
TINJAUAN PUSTAKA	10
2.1 Penelitian Terdahulu	10
2.2 Landasan Teori	16
2.3 Kerangka Penelitian	27
2.4 Hubungan Antar Variabel	27
2.5 Hipotesis Penelitian	29

BAB III	METODE PENELITIAN	30
	3.1 Rancangan Penelitian	30
	3.2 Batasan Penelitian	30
	3.3 Identifikasi Variabel	31
	3.4 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	31
	3.5 Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan data	35
	3.6 Data dan Metode Pengumpulan Data	36
	3.7 Teknik Analisis dan Uji Hipotesis	36
BAB IV	GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA	41
	4.1 Gambaran Subyek	41
	4.2 Analisis Data	42
	4.3 Hasil Analisis Data	70
	4.4 Pembahasan	71
BAB V	PENUTUP	82
	5.1 Kesimpulan	82
	5.2 Keterbatasan Penelitian	83
	5.3 Saran	83
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

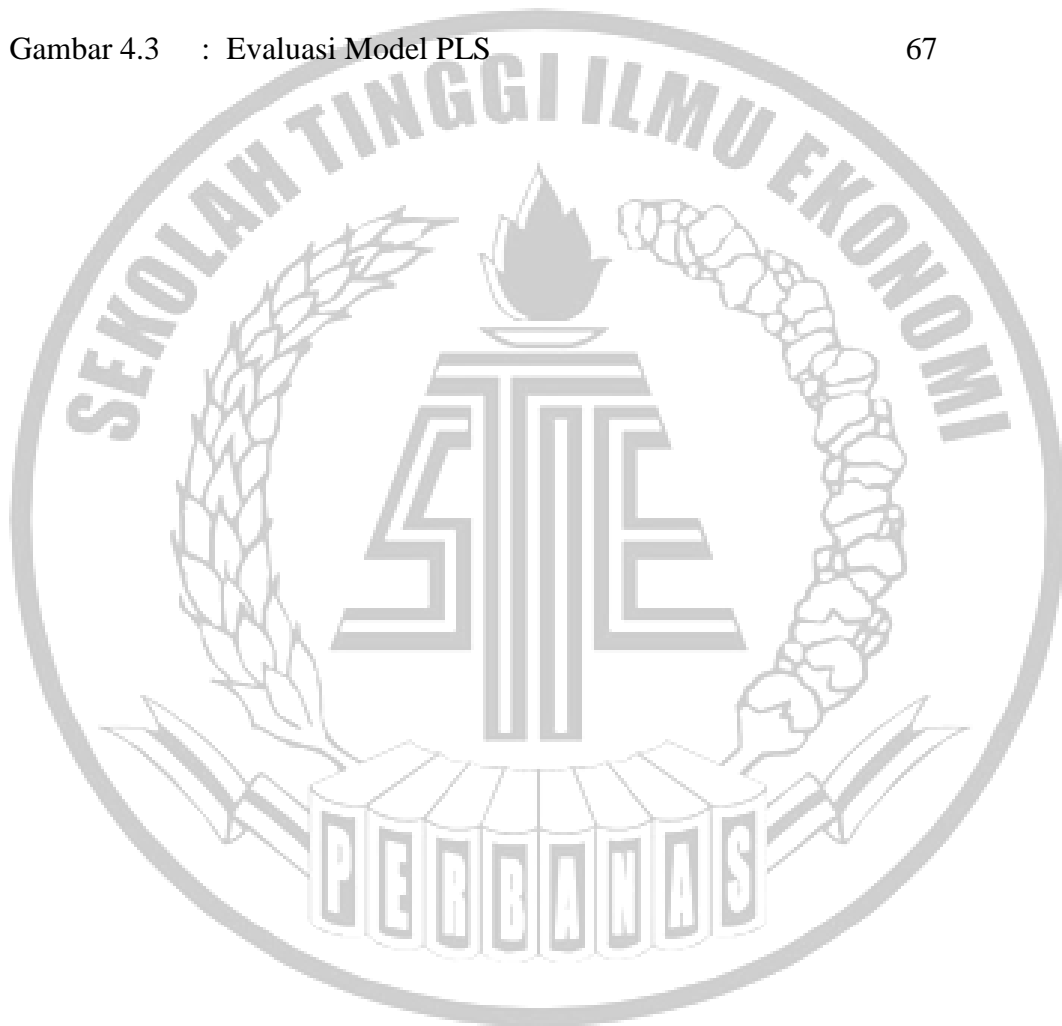
DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	41
Tabel 4.2 : Analisis Deskriptif Tahun 2012	43
Tabel 4.3 : Analisis Deskriptif Tahun 2013	50
Tabel 4.4 : Analisis Deskriptif Tahun 2014	56
Tabel 4.5 : Analisis Indikator Weight	68
Tabel 4.6 : Analisis R-Squared, Adjst. R-Squared dan Q-Square	69
Tabel 4.7 : Analisis Path Coefficients dan P-Values	70
Tabel 4.8 : Analisis General Results	71



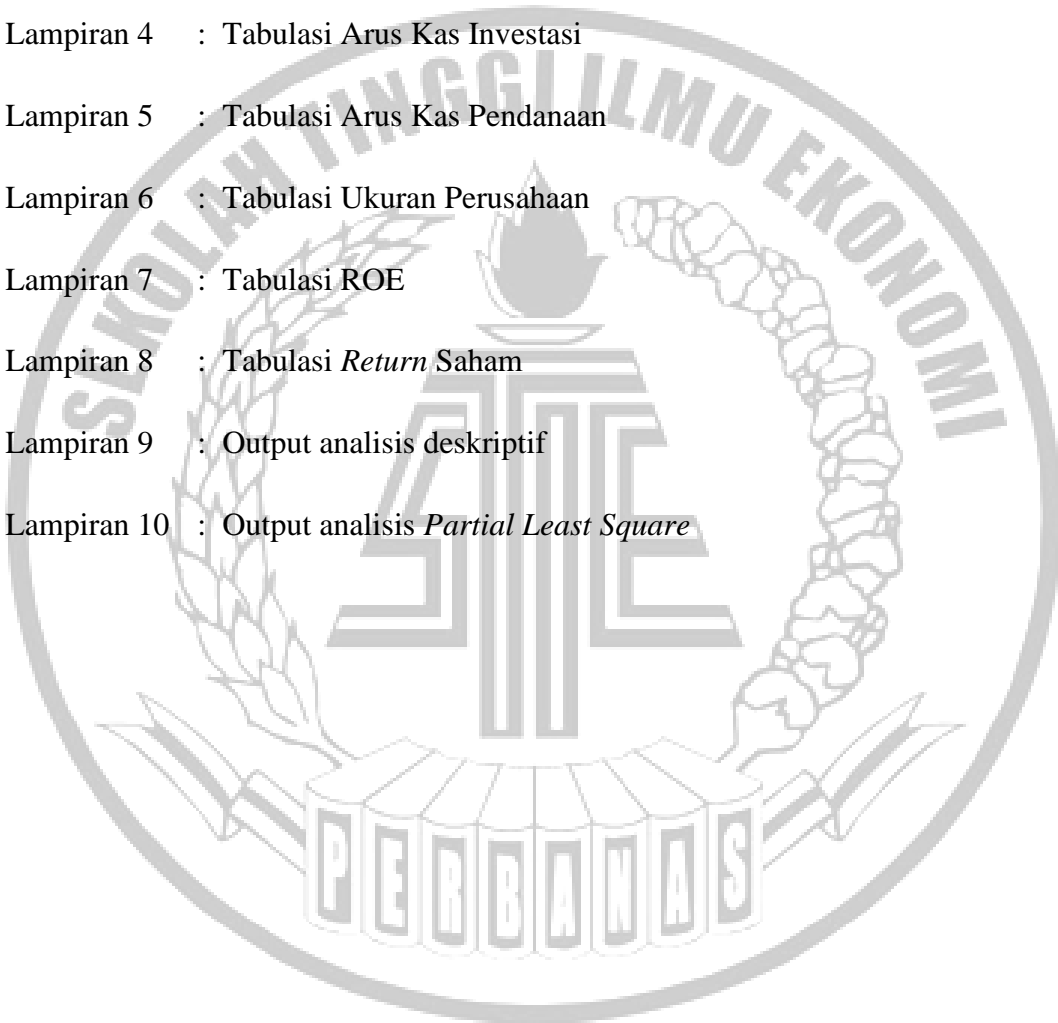
DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Penelitian	27
Gambar 4.1 : Hubungan dalam Model PLS	64
Gambar 4.2 : Rancangan Outer Model dan Inner Model	66
Gambar 4.3 : Evaluasi Model PLS	67



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Sampel Perusahaan Manufaktur
- Lampiran 2 : Tabulasi Laba Akuntansi
- Lampiran 3 : Tabulasi Arus Kas Operasi
- Lampiran 4 : Tabulasi Arus Kas Investasi
- Lampiran 5 : Tabulasi Arus Kas Pendanaan
- Lampiran 6 : Tabulasi Ukuran Perusahaan
- Lampiran 7 : Tabulasi ROE
- Lampiran 8 : Tabulasi *Return Saham*
- Lampiran 9 : Output analisis deskriptif
- Lampiran 10 : Output analisis *Partial Least Square*



**INFLUENCE OF THE FINANCIAL STATEMENTS AND CORPORATE
CHARACTERISTICS ON STOCK RETURN IN COMPANIES LISTED
ON THE INDONESIAN STOCK EXCHANGE PERIOD
2012-2014**

Trifena Dita Tiara

2012310168

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2012310168@students.perbanas.ac.id

ABSTRACT

Importance of the availability of funds is very influential in the survival and development of the company. Disclosure of a company financial information is an important aspect to expect profit. Purpose of this study is to see the influence of the financial statements and corporate characteristics on stock return.

The population in this study are all companies listed on the Indonesian Stock Exchange from 2012 until 2014. While the sample is determined quota sampling method. Analytical method used Partial Least Square with WarpPLs version 5.0.

The results showed that simultaneous financial statements have no effect on stock return and corporate characteristics have effect on stock return. While partially affecting stock return that earnings, operating cash flow, cash flow financing, size corporate and ROE. Limitations in this study is only able to explain the influence of independent variable on the dependent variable just 26 percent.

Keywords : *Financial Statements, Corporate Characteristics, Stock Return*

**PENGARUH LAPORAN KEUANGAN DAN KARAKTERISTIK
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BEI PERIODE
2012-2014**

Trifena Dita Tiara

2012310168

STIE Perbanas Surabaya

Email : 2012310168@students.perbanas.ac.id

ABSTRAK

Pentingnya ketersediaan dana sangat berpengaruh dalam keberlangsungan dan perkembangan perusahaan. Pengungkapan informasi keuangan suatu perusahaan merupakan aspek penting untuk mengaharpkan keuntungan. Tujuan dari penelitian ini adalah melihat adanya pengaruh laporan keuangan dan karakteristik perusahaan terhadap *return* saham.

Penelitian ini menggunakan populasi perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI periode 2012-2013 dengan metode data yang digunakan yaitu *quota sampling*. Alat analisis yang digunakan yaitu dengan WarpPls versi 5.0.

Hasil menunjukkan bahwa secara simultan laporan keuangan tidak berpengaruh terhadap *return* saham dan untuk karakteristik perusahaan secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. Sedangkan secara parsial yang mempengaruhi *return* saham yaitu laba akuntansi, arus kas operasi, arus kas pendanaan, ukuran perusahaan dan ROE. Adapun keterbatasan dalam penelitian ini yaitu hanya dapat menjelaskan pengaruh variabel independen terhadap variabel dependen sebesar 26 persen.

Kata kunci : Laporan Keuangan, Karakteristik Perusahaan, *Return* Saham.