

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, NILAI PASAR, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Jurusan Akuntansi



Oleh :

FARADILLA EKA WIJAYANTI
2015310506

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS
SURABAYA
2019**

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, NILAI PASAR, DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian
Program Pendidikan Sarjana
Program Studi Akuntansi



Oleh :

FARADILLA EKA WIJAYANTI

NIM : 2015310506

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS

SURABAYA

2019

**PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, NILAI PASAR DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PERUSAHAAN
YANG TERDAFTAR DI BEI**

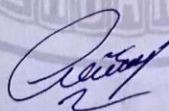
Diajukan oleh :

FARADILLA EKA WIJAYANTI

NIM : 2015310506

Skripsi ini telah dibimbing
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 16 September 2019



(Carolyn Lukita, SE., M.Sc.)
NIDN : 0715119201

SKRIPSI

PENGARUH PROFITABILITAS, *LEVERAGE*, NILAI PASAR DAN
LIKUIDITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI

Diajukan oleh :

FARADILLA EKA WIJAYANTI

2015310506

Dipertahankan di depan Tim Penguji
Dan dinyatakan Lulus Ujian Skripsi
Pada tanggal 27 Agustus 2019

Tim Penguji

Ketua : Agustina Ratna Dwiati, SE., MSA

Sekretaris : Carolyn Lukita, SE., M.Sc.

Anggota : Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak



PENGESAHAN SKRIPSI

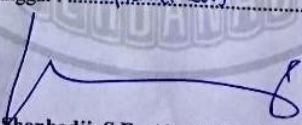
Nama : Faradilla Eka Wijayanti
Tempat, Tanggal Lahir : Kediri, 19 September 1996
N.I.M : 2015310506
Program Studi : Akuntansi
Program Pendidikan : Sarjana
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan
Judul : Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Nilai Pasar dan Likuiditas Terhadap *Abnormal Return* Perusahaan yang Terdaftar di BEI

Disetujui dan diterima baik oleh :

Dosen Pembimbing,
Tanggal : 16 September 2019


(Carolyn Lukita, SE., M.Sc.)
NIDN : 0715119201

Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
Tanggal : 10 September 2019


(Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA)

MOTTO

**LEBIH BAIK MENCoba DAN GAGAL DARIPADA
MENYESAL SEUMUR HIDUP**

**PERCAYALAH TAK ADA DUKA YANG ABADI DI
DUNIA INI**



PERSEMBAHAN

Alhamdulillah sujud syukur kepada Allah SWT Tuhan Semesta Alam yang Maha Pemurah, Maha Pengasih, dan Maha Penyayang atas Ridho-Nya telah diberi kemudahan dan kelancaran dalam menyelesaikan segala urusan. Berkat karunia Allah berupa kesehatan, rezeki, kesabaran, dan ketangguhan dalam menyelesaikan studi dimana semoga ilmu yang didapat dapat bermanfaat dan langkah selanjutnya senantiasa mendapat Ridho-Nya. Aamiin.

Sebagai tanda bakti, hormat dan rasa terima kasih yang tiada terhingga fafa persembahkan karya kecil ini kepada mamaku tersayang (Partinah, SH, ayahku tercinta (Wiyadi), dan adik tersayang (Agastya Dwi Wijaya) yang telah memberikan doa, kasih sayang, segala dukungan, dan cinta kasih yang tiada terhingga yang tiada mungkin dapat kubalas hanya dengan selembar kertas yang bertuliskan kata cinta dan persembahan. Semoga ini menjadi langkah awal untuk membuat mama, ayah dan adek bahagia karena kusadari bahwa selama ini belum bias berbuat yang lebih. Terimakasih mama, ayah dan adek atas segalanya.

Ucapan terima kasih kepada Ibu tercinta Carolyn Lukita, SE., MSc. selaku dosen pembimbing yang senantiasa memberikan nasihat, arahan, dan semangat kepada kami agar selalu menjadi lebih dan lebih baik lagi. Terima kasih atas segala waktu yang telah diluangkan kepada kami. Terima kasih atas kesabaran yang luar biasa dalam membimbing kami sehingga dapat

menyelesaikan studi ini dengan baik. Semoga Allah senantiasa mempermudah segala urusan dan rezeki.

Terima kasih juga untuk teman-teman satu bimbingan Pandhu, Fika, Nilam, Hartono, Tanjung dan Dona atas dukungan dan semangatnya. Akhirnya perjuangan kita selama ini membuahkan hasil. Semoga Allah senantiasa memberi kemudahan dan kelancaran pada urusan kita selanjutnya. See u on top guys.

Terima kasih untuk mas Priyo Wardoyo yang hingga saat ini berjalan tiga tahun sebagai teman hidup. Terima kasih karena sudah memberikan motivasi, memberikan saran dalam pengerjaan skripsi meskipun sering dibentak karna tidak paham wkwk, but I'm still loving you. Aku tau tujuanmu agar diriku benar-benar memahami apa yang aku kerjakan. Dan kuucapkan terima kasih atas kesabaran yang tiada tara sering aku marahin, sering mood swing hehe. Semoga Allah merestui kita dalam ikatan yang di ridhoi-Nya Amin.

Terima kasih untuk Anak Kos Cantik Bu Susri (Adinda, Maulina, Indah, Mbak Ummah) yang selalu memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini. Terima kasih untuk Adinda teman seumuran yang sangat rumit menebak hati dan perasaan apabila bertemu laki-laki yang diidamkan, selalu goyang holic ketika music dangdut diputar. Terima kasih untuk Maulina yang selalu membantu dalam penyusunan daftar isi serta pro edit bagi skripsi saya. Terima kasih untuk Indah selaku adik dengan usia muda yang sudah mendahului wisuda dan sudah melatih kesabaran anak kos lainnya dalam

menghadapimu pada saat di kamar mandi wkwk. Terima kasih juga untuk Mbak Umma yang telah menjadi ibu bagi anak-anak kos, yang memberikan kultum setiap malam sebelum tidur.

Terima Kasih untuk Sugiono Family (Inug, Kurnia, Adinda, Maulina, Sita, Asyrofatul, Indah, Rio dan Tanjung) yang sudah menjadi teman kampus selama empat tahun susah senang mendapatkan dosen killer sudah kita lalui, untuk Sita semangat metpen nya yaa semangat kuliah ojek keenakan kerjo. Dan untuk Kurnia, Rio, dan Tanjung semangaat ngerjain nya ayok dikejar sidangnya biar cepat keluar dari perbanas hehe. Empat tahun mungkin waktu yang sangat singkat untuk kita berjumpa. Tetapi berkat empat tahun bersama semoga kita tetap dapat bersahabat hingga bersama di jannahnya Allah. Aamiin. Walaupun grup mulai sepi sih wkwkwkwk.

Terima kasih juga kuucapkan kepada orang-orang baik disekelilingku yang tidak dapat disebutkan satu per satu. Terima kasih kepada orang-orang yang pernah datang dan memberikan semangat dan doa. Semoga Allah senantiasa memudahkan segala urusan kalian Amin.

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa yang telah memberikan segala rahmat serta hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Profitabilitas, *Leverage*, Nilai Pasar dan Likuiditas Terhadap *Abnormal Return* Perusahaan Yang Terdaftar di BEI”** dengan baik dan lancar.

Selama penyusunan skripsi ini peneliti mendapat bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis dengan penuh rasa hormat menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Yudi Sutarso, S.E., M.Si., selaku Ketua STIE Perbanas Surabaya
2. Bapak Dr. Nanang Shonhadji, S.E., Ak., M.Si., CA., CIBA., CMA selaku Ketua Program Studi Sarjana Akuntansi
3. Ibu Carolyn Lukita, SE., M.Sc selaku Dosen Pembimbing yang telah mengesahkan secara resmi judul penelitian sebagai bahan penulisan skripsi sehingga menghasilkan skripsi yang baik, serta memberikan bimbingan yang baik kepada penulis selama proses skripsi.
4. Ibu Supriyati, S.E., M.Si., Ak., CA., CTA selaku Wali Dosen yang telah membantu penulisan dalam pengajuan skripsi serta memberikan nasihat selama penulis menempuh kuliah di STIE Perbanas Surabaya.
5. Ibu Agustina Ratna Dwiati, SE., MSA, Nur'aini Rokhmania, SE., Ak., M.Ak dan Ibu Dr. Diyah Pujiati, S.E., M.Si selaku Dosen Penguji

skripsi yang senantiasa membantu dan membimbing dalam proses penyelesaian revisi perbaikan dalam penelitian ini.

6. Bapak/Ibu Dosen yang telah membantu dalam kelancaran penulisan skripsi ini, serta memberikan ilmu kepada penulis selama menjadi mahasiswa di STIE Perbanas Surabaya.
7. Seluruh karyawan STIE Perbanas Surabaya atas kerjasamanya selama ini.
8. Teman-teman satu bimbingan, temen-teman seperjuangan skripsi serta teman-teman yang telah memberikan dukungan moral kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan lancar dan tepat waktu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharap kritik dan saran yang membangun dari semua pihak demi sempurnanya penelitian ini. Dengan demikian penulis berharap semoga penelitian ini dapat memberikan kontribusi dan manfaat bagi dunia pendidikan dan bagi penulis pada khususnya serta pada pembaca secara umum.

Surabaya, 5 September 2019

Penulis

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.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
ABSTRAK.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Perumusan Masalah.....	9
1.3 Tujuan Penelitian.....	9
1.4 Manfaat Penelitian.....	10
1.5 Sistematika Penulisan Skripsi.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	13
2.1 Penelitian Terdahulu.....	13
2.2 Landasan Teori.....	28
2.2.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	28
2.2.2 <i>Abnormal Return</i>	30
2.2.3 Profitabilitas.....	31
2.2.4 <i>Leverage</i>	34
2.2.5 Nilai Pasar.....	36
2.2.6 Likuiditas.....	38
2.2.7 Pengaruh Profitabilitas terhadap <i>Abnormal Return</i>	40
2.2.8 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap <i>Abnormal Return</i>	42
2.2.9 Pengaruh Nilai Pasar terhadap <i>Abnormal Return</i>	43
2.2.10 Pengaruh Likuiditas terhadap <i>Abnormal Return</i>	43
2.3 Kerangka Pemikiran.....	44

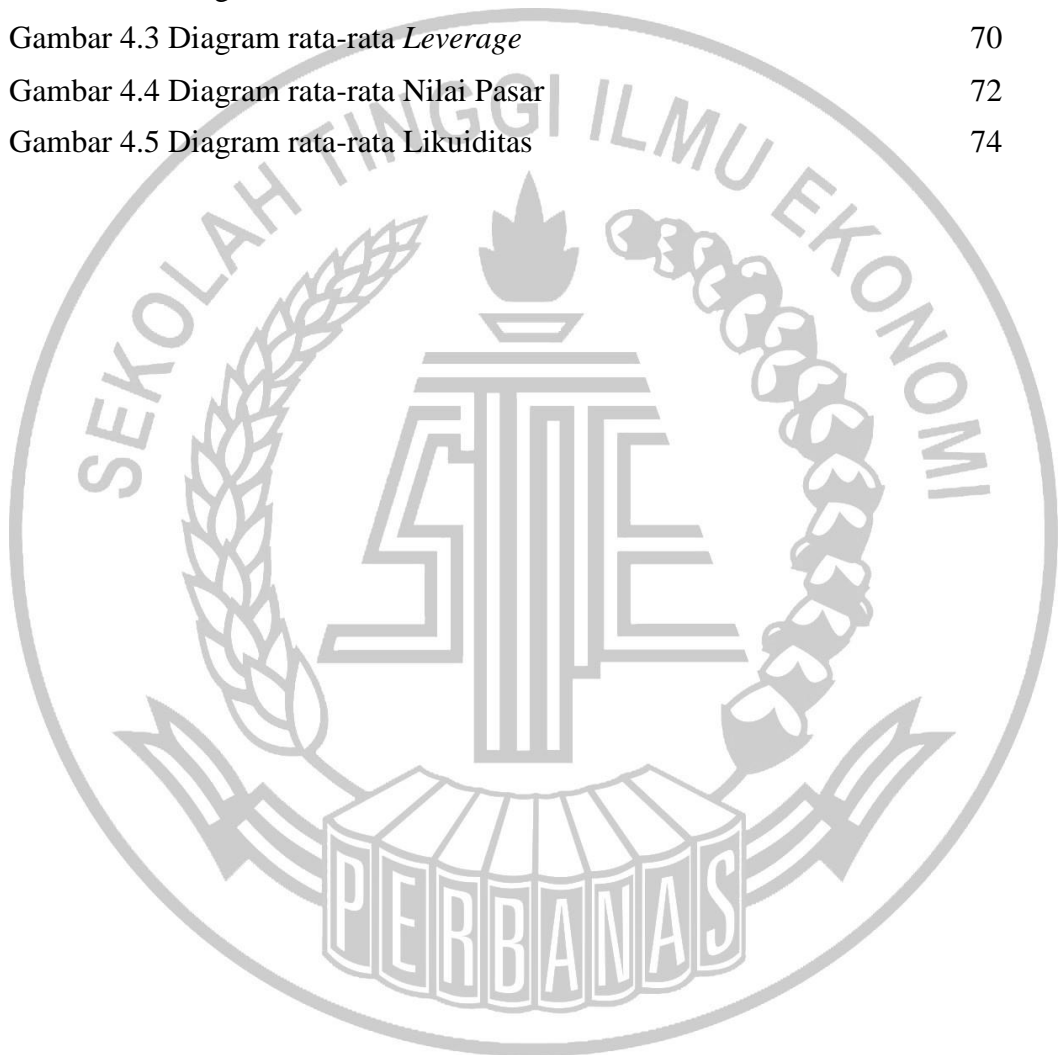
2.4	Hipotesis	47
BAB III METODE PENELITIAN..... 48		
3.1	Rancangan Penelitian	48
3.2	Batasan Penelitian.....	49
3.3	Identifikasi Variabel	50
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	50
3.1	Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel	54
3.6	Data dan Metode Pengumpulan Data	54
3.7	Teknik Analisis Data	55
BAB IV GAMBARAN SUBYEK PENELITIAN DAN ANALISIS DATA 60		
4.1	Gambaran Subyek Penelitian.....	60
4.2	Analisis Data.....	61
4.2.1	Analisis Statistik Deskriptif	62
4.2.2	Uji Asumsi Klasik	75
4.2.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	80
4.2.4	Uji Hipotesis.....	82
4.3	Pembahasan	86
BAB V PENUTUP..... 94		
5.1	Kesimpulan.....	94
5.2	Keterbatasan	96
5.3	Saran	96
DAFTAR RUJUKAN		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	3
Tabel 4.1 Pemilihan Sampel Penelitian	61
Tabel 4.2 Analisis Statistik Deskriptif Variabel Penelitian	62
Tabel 4.3 Analisis Statistik Deskriptif <i>Abnormal return</i>	63
Tabel 4.4 Analisis Statistik Deskriptif Profitabilitas	65
Tabel 4.5 Analisis Statistik Deskriptif <i>Leverage</i>	68
Tabel 4.6 Analisis Statistik Deskriptif Nilai Pasar	71
Tabel 4.7 Analisis Statistik Deskriptif Likuiditas	73
Tabel 4.8 Hasil Uji Normalitas	75
Tabel 4.9 Ringkasan Pengujian Normalitas	76
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas	77
Tabel 4.11 Hasil Uji Autokorelasi	78
Tabel 4.12 Hasil Uji Heterokedastisitas	79
Tabel 4.13 Hasil Uji Regresi	80
Tabel 4.14 Hasil Pengujian Uji F	82
Tabel 4.15 Hasil Koefisien Determinasi	83
Tabel 4.16 Hasil Pengujian Uji t	84
Tabel 4.17 Ringkasan Pembahasan <i>Leverage</i>	88
Tabel 4.18 Ringkasan Pembahasan Nilai Pasar	90

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1.1 Pergerakan Indeks Harga Saham Gabungan	3
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	45
Gambar 4.1 Diagram rata-rata <i>Abnormal Return</i>	64
Gambar 4.2 Diagram rata-rata Profitabilitas	67
Gambar 4.3 Diagram rata-rata <i>Leverage</i>	70
Gambar 4.4 Diagram rata-rata Nilai Pasar	72
Gambar 4.5 Diagram rata-rata Likuiditas	74



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	: Daftar Nama Perusahaan Sampel
Lampiran 2	: Tabulasi Data <i>Abnormal return</i>
Lampiran 3	: Tabulasi Data Profitabilitas
Lampiran 4	: Tabulasi Data <i>Leverage</i>
Lampiran 5	: Tabulasi Data Nilai Pasar
Lampiran 6	: Tabulasi Data Likuiditas
Lampiran 7	: Hasil Analisis Deskriptif
Lampiran 8	: Hasil Uji Asumsi Klasik
Lampiran 9	: Hasil Uji Hipotesis



THE EFFECT OF PROFITABILITY, LEVERAGE, MARKET VALUE AND LIQUIDITY TO ABNORMAL RETURN COMPANIES LISTED ON BEI

Faradilla Eka Wijayanti

2015310506

Faradillawijaya@gmail.com

ABSTRACT

This study purpose to analyze the influence of profitability (return on equity), leverage (debt to equity ratio), market value (price to book value) and liquidity (current ratio) to abnormal return at mining sector listed on the Indonesia Stock Exchange. This research used secondary data. The sampling technique uses purposive sampling which resulted in 33 companies. This research uses multiple regression analysis. The results of this study indicate that profitability (return on equity) has a significant influence to abnormal return, and leverage (debt to equity ratio), market value (price to book value), and liquidity (current ratio) has no significant influence to abnormal return.

Keywords: *Profitability, Leverage, Market Value, Liquidity, Abnormal Return*

**PENGARUH PROFITABILITAS, LEVERAGE, NILAI PASAR DAN
LIKUIDITAS TERHADAP ABNORMAL RETURN PERUSAHAAN YANG
TERDAFTAR DI BEI**

Faradilla Eka Wijayanti

2015310506

Faradillawijaya@gmail.com

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas (*return on equity*), *leverage* (*debt to equity ratio*), nilai pasar (*price to book value*) dan likuiditas (*current ratio*) terhadap *abnormal return* pada perusahaan sub sektor pertambangan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah *purposive sampling* yang menghasilkan 33 perusahaan. Penelitian ini menggunakan analisis regresi berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa profitabilitas (*return on equity*) berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*, *leverage* (*debt to equity ratio*), nilai pasar (*price to book value*), dan likuiditas (*current ratio*) tidak berpengaruh signifikan terhadap *abnormal return*.

Kata kunci: Profitabilitas, *Leverage*, Nilai Pasar, Likuiditas dan *Abnormal Return*