

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, PENGEMBALIAN ATAS ASET, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2013-2017**

***THE EFFECT OF EARNING MANAGEMENT, RETURN ON ASSET (ROA),
AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN IN BANKING SECTOR LISTED IN
INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR PERIOD 2013-2017***

Oleh

Tri Oktapiani

2014420027

Skripsi

Untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Konsentrasi Akuntansi

Universitas Darma Persada



**PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS DARMA PERSADA
JAKARTA
2018**

LEMBAR PERNYATAAN SKRIPSI

Yang bertandatangan dibawah ini:

Nama : Tri Oktapiani

NIM : 2014420027

Jurusan/ Peminatan : Akuntansi/Keuangan

Dengan ini mennyatakan bahwa skripsi dengan judul **PENGARUH MANAJEMEN LABA, PENGEMBALIAN ATAS ASET (ROA), DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017** yang dibimbing oleh Saminem, MBA., adalah benar merupakan hasil karya sendiri dan bukan merupakan jiplakan maupun mengcopy sebagian dari hasil karya orang lain.

Apabila kemudian hari ternyata ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan ini, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya di Jakarta pada tanggal 8 Agustus 2018.

Yang menyatakan,

Tri Oktapiani

LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Tri Oktapiani

NIM : 2014420027

Jurusan : Akuntansi

Peminatan : Akuntansi Keuangan

Judul Skripsi : **PENGARUH MANAJEMEN LABA, PENGEMBALIAN ATAS ASET (ROA) DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017.**

Telah diperiksa dan disetujui untuk diajukan dalam sidang Ujian Skripsi Sarjana pada tanggal 20 Agustus 2018.

Jakarta, 8 Agustus 2018

Mengetahui,

Ketua Jurusan Akuntansi

Pembimbing

(Ahmad Basid Hasibuan, SE. M.Si)

(Saminem, MBA)

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**PENGARUH MANAJEMEN LABA, PENGEMBALIAN ATAS ASET, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA PERIODE 2013-2017**

***THE EFFECT OF EARNING MANAGEMENT, RETURN ON ASSET (ROA),
AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN IN BANKING SECTOR LISTED IN
INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR PERIOD 2013-2017***

Oleh

Tri Oktapiani

2014420027

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat ujian guna memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi Konsentrasi Akuntansi Universitas Darma Persada**

Telah disetujui oleh tim penguji pada tanggal

Jakarta, 20 Agustus 2018

Pembimbing

Saminem, MBA

Penguji I

Penguji II

Ahmad Basid Hasibuan, SE, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi

Rishi Septa Saputa, SE, M.Si

Ketua Jurusan Akuntansi

Dr. Tri Mardjoko, MA

Ahmad Basid Hasibuan, SE, M.Si

ABSTRAK

NIM : 2014420027, Judul : PENGARUH MANAJEMEN LABA, PENGEMBALIAN ATAS ASET, DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE 2013-2017

Jumlah Hal : + :2018

Penelitian ini bertujuan untuk memperoleh dan memberikan bukti empiris tentang bagaimana pengaruh manajemen laba, pengembalian atas aset, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham. Manajemen laba yang diukur dengan nilai *discretionary accrual*, pengembalian atas aset yang diukur dengan rasio dari profitabilitas (ROA), dan ukuran perusahaan yang diukur dengan logaritma natural (total aset). *Closing price* saham digunakan untuk menghitung total *return* saham pada penelitian ini. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini merupakan perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada periode 2013-2017. Pemilihan data pada penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dan menghasilkan 30 sampel perusahaan dengan total 150 observasi. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan uji asumsi klasik dan uji hipotesis dengan menggunakan metode regresi. Hasil pada penelitian ini membuktikan bahwa manajemen laba berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, namun hasil dari pengembalian atas aset (ROA) berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham, begitu pula dengan hasil ukuran perusahaan berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci : Akrua diskresioner, ROA, ukuran perusahaan, *return* saham .

ABSTRAC

NIM : 2014420027, Title : *THE EFFECT OF EARNING MANAGEMENT, RETURN ON ASSET (ROA), AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN IN BANKING SECTOR LISTED IN INDONESIAN STOCK EXCHANGE FOR PERIOD 2013-2017*

Number of pages : + :2018

The study aims to obtain and provide empirical evidence about how the effect of earning management, return on asset (ROA), and firm size on stock return. Earning management measured by the discretionary accrual, return on asset measured by profitability ratio, and firm size measured by natural logaritma (total assets). Closing price is used to stock return in this study. The population used in this study is sector banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2013-2017 period. Data selection in this study uses purposive sampling method and produces 30 sample companies with a total of 150 observations. Data analysis in this study uses classical assumption test and hypothesis testing using regression method. The results of this study prove that earning management has a positive and significant effect on stock return, yet this study proved that return on asset has negative and significant effect on stock return, as well as the result of firm size prove there is negative and significant effect on stock return.

Keywords : Discretionary accrual, return on asset (ROA), firm size, stock return

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT, yang senantiasa melimpahkan rahmat dan hidayahNya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Manajemen Laba, Pengembalian atas Aset, dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return Saham*”**.

Skripsi merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan Program Sarjana Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada, mata kuliah yang wajib ditempuh di Fakultas Ekonomi Universitas Darma Persada.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini, penulis mendapat bantuan dari berbagai pihak, maka dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati, penulis ingin menyampaikan ucapan terimakasih atas segala bantuan, bimbingan dan dukungan yang telah diberikan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan :

1. Bapak dan mama tercinta, seluruh kakak-kakak saya, dan ante cici yang senantiasa setia mendoakan saya, menyayangi saya, memberikan motivasi, semangat, dan dukungannya baik materi maupun nonmateri, serta segala hal yang tidak dapat saya sebutkan satu per satu.
2. Ibu Saminem, MBA selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa sabar dalam membimbing saya serta selalu memberikan nasehat dan saran yang terbaik.

3. Bapak Ahmad Basid Hasibuan, SE, M.Si, selaku Ketua Jurusan Akuntansi Universitas Darma Persada.
4. Ibu Sri Ari Wahyuningsih, SE, M.Si, yang senantiasa menasehati dan memberikan saran.
5. Teman-teman seperjuangan akuntansi 2014 yang selalu memberikan dukungan dan bantuan dalam mengerjakan skripsi ini. Dini, desy, mira, ani, intan, muntaz, xenia, evi, kak ivana, mba wi, yati, bang fandi, rapi, eka, zainab, dewi, ita dan lia yang selalu memberikan motivasi, doa, semangat, waktu, dan keceriaan serta banyak hal yang tidak bisa saya tuliskan satu per satu.
6. Ibu/bapak TU Fakultas Ekonomi dan semua pihak yang telah membantu kelancaran penulisan skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik serta saran yang membangun berbagai pihak.

Akhir kata penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat dan diterima dengan baik.

Wassala'mualaikum Wr. Wb.

Jakarta, 8 Agustus 2018

Tri Oktapiani

DAFTAR ISI

JUDUL	i
LEMBAR PERNYATAAN.....	ii
LEMBAR PERSETUJUAN.....	iii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iv
ABSTRAK.....	v
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	xx
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi, Pembatasan, dan Rumusan Masalah	4
1.2.1 Identifikasi Masalah	4
1.2.2 Pembatasan Masalah	5
1.2.3 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian	5
1.4 Kegunaan Penelitian.....	6
BAB II LANDASAN TEORI	7

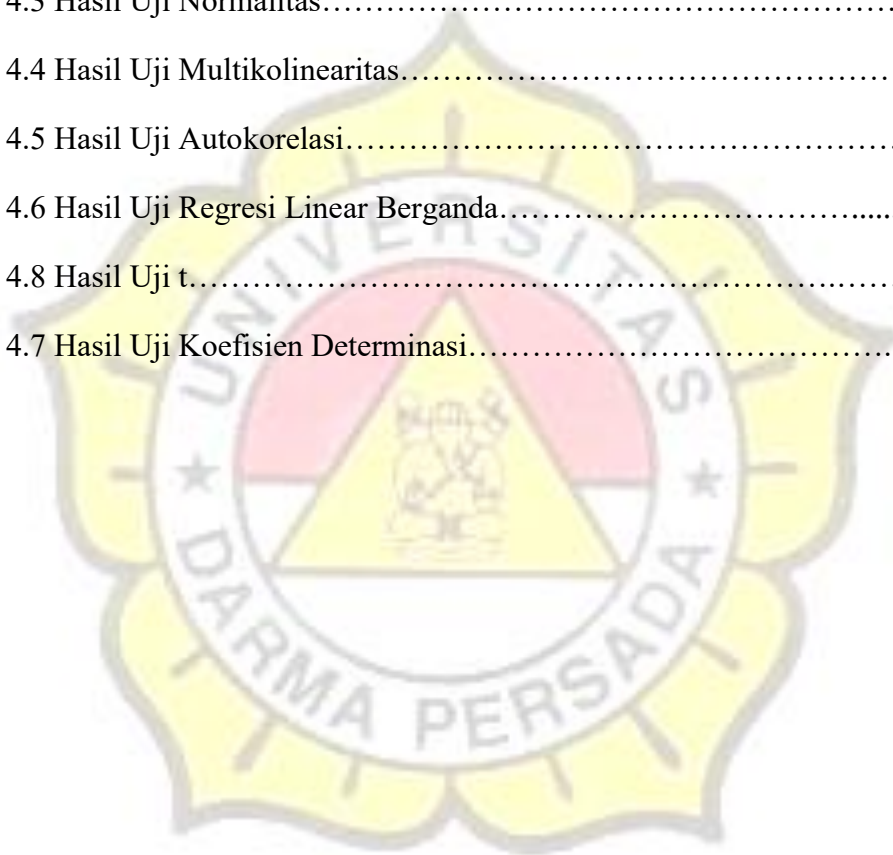
2.1 Landasan Teori.....	7
2.1.1 Teori <i>Stakeholder</i> (<i>Stakeholder Theory</i>)	7
2.2 Manajemen Laba (<i>Earnings Management</i>).....	8
2.2.1 Bentuk Manajemen Laba	8
2.2.2 Motivasi Manajemen Laba	9
2.3 Kinerja Keuangan.....	10
2.3.1 <i>Return on Asset</i> (ROA).....	11
2.4 Ukuran Perusahaan.....	12
2.5 <i>Return Saham</i>	13
2.5.1 Komponen <i>Return Saham</i>	13
2.5.2 Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	14
2.6 Penelitian Terdahulu	14
2.7 Kerangka Berfikir.....	17
2.8 Hipotesis.....	18
BAB III METODE PENELITIAN	20
3.1 Metode yang Digunakan	20
3.2 Operasional Variabel.....	20
3.2.1 Variabel Independen.....	20
3.2.2 Variabel Dependen	23
3.3 Populasi dan Sampel	24

3.4 Sumber dan Cara Penentuan Data.....	24
3.5 Teknik Pengumpulan Data.....	24
3.6 Metode Analisis Data.....	25
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	25
3.7 Uji Asumsi Klasik.....	25
3.7.1 Uji Normalitas	25
3.7.2 Uji Multikolinearitas	25
3.7.3 Uji Autokorelasi	26
3.7.4 Uji Heteroskedastisitas	27
3.7.5 Analisis Regresi Linear Berganda	28
3.8 Uji Hipotesis	28
3.8.1 Uji t.....	28
3.8.2 Uji Koefisien Determinan (R^2).....	29
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASA.....	30
4.1 Objek Penelitian.....	30
4.2 Pengujian Data.....	30
4.2.1 Statistik Deskriptif.....	31
4.2.2 Uji Asumsi Klasik.....	33
1) Uji Normalitas Data.....	33
2) Uji Multikolinearitas.....	35

3) Uji Autokorelasi.....	35
4) Uji Heterokedastisitas.....	36
4.2.3 Model Regresi Linear Berganda.....	37
4.2.4 Uji Hipotesis	39
1) Uji t.....	39
2) Uji Koefisien Determinan (R^2).....	43
4.3 Pembahasan Hasil Penelitian.....	44
1. Pengaruh Manajemen Laba terhadap <i>Return Saham</i>	44
2. Pengaruh Pengembalian atas aset (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	45
3. Pengaruh Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) terhadap <i>Return Saham</i>	45
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	47
5.1 Kesimpulan.....	47
5.2 Saran.....	48
DAFTAR PUSTAKA	50

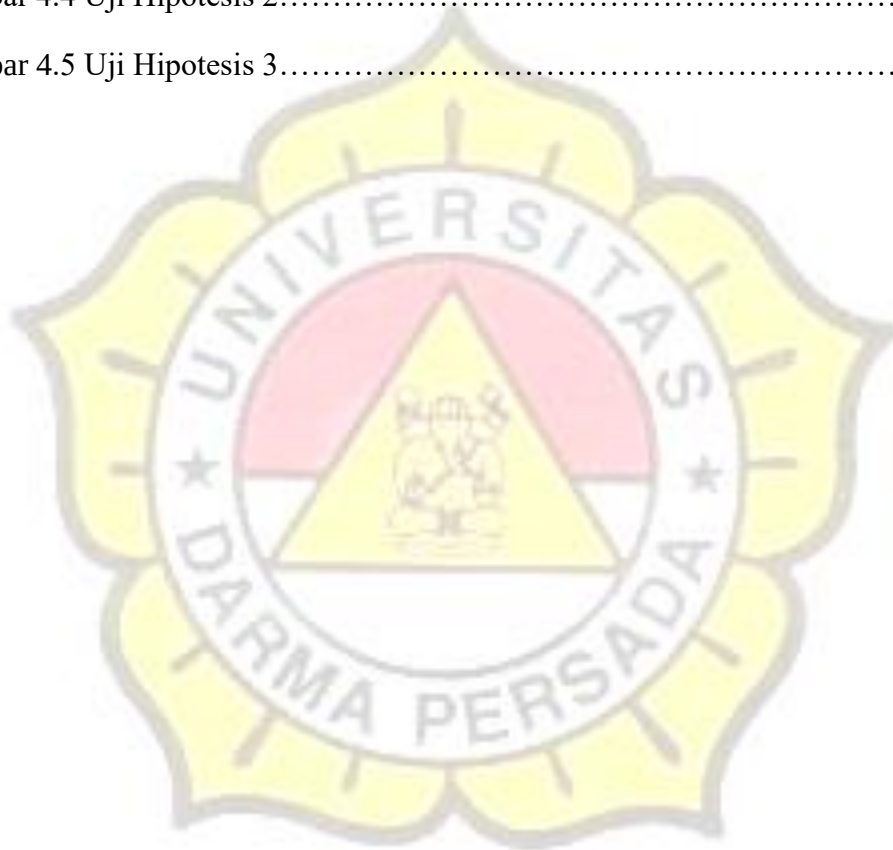
DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3.1 Kelas Interval Durbin Watson.....	27
Tabel 4.1 Prosedur Pemilihan Sampel.....	30
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	32
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	34
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	35
Tabel 4.5 Hasil Uji Autokorelasi.....	36
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	38
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	40
Tabel 4.7 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	44



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berfikir.....	18
Gambar 4.1 Grafik Uji Normalitas.....	34
Gambar 4.2 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	37
Gambar 4.3 Uji Hipotesis 1.....	41
Gambar 4.4 Uji Hipotesis 2.....	42
Gambar 4.5 Uji Hipotesis 3.....	43



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Daftar Nama Sampel Perusahaan Perbankan sebagai Objek Penelitian

Lampiran 2 : Data Hasil *Return* saham

Lampiran 3 : Data Hasil Manajemen Laba (*discretionary accrual*)

Lampiran 4 : Data Hasil *Return on Asset* (ROA)

Lampiran 5 : Data Hasil Ukuran Perusahaan (*size*)

Lampiran 6 : Data Hasil Uji Statistik Deskriptif

Lampiran 7 : Hasil Uji Asumsi Klasik

Lampiran 8 : Hasil Uji Regresi Linear Berganda

