

**PENGARUH PROFITABILITAS, KEBIJAKAN DIVIDEN, *LEVERAGE*,
DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR**



Oleh:

CYNTESSA NUR ANNISA MUKTI

NPM: 14.1.01.08861

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2018

5. Bapak dan Ibu Dosen beserta Staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya, yang telah memberi banyak bimbingan serta membekali ilmu pengetahuan selama di bangku kuliah.
6. Bapak dan Ibu yang selalu memberikan *support*, motivasi, dan do'a yang tiada henti-hentinya dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Saudara-saudara tercinta yang telah banyak memberikan dorongan, semangat, kasih sayang dan bantuan baik secara moril maupun materill demi lancarnya penyusunan skripsi ini.
8. Tak lupa untuk sahabat-sahabat yang telah memberikan bantuan serta dukungannya Mbak Ai, Putri, Agus, Anin, dan teman-teman SA-1 angkatan 2014 serta teman-teman seperjuangan skripsi.
9. Semua pihak yang telah banyak membantu dalam penyusunan skripsi ini yang tidak bisa penulis sebutkan satu-persatu.

Penulis menyadari bahwa dalam skripsi ini masih terdapat kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan adanya kritik dan saran yang membangun dari semua pihak. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat untuk berbagai pihak serta membantu menunjang perkembangan ilmu dan pengetahuan di masa yang akan datang.

Surabaya, 04 Maret 2018

Penulis

Cyntessa Nur Annisa Mukti

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK	xiv
<i>ABSTRACT</i>	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	9
BAB 2 TINJAUAN TEORITIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS.....	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 Investasi.....	10
2.1.2 Pasar Modal	11
2.1.3 Saham	13
2.1.4 Profitabilitas.....	18
2.1.5 Kebijakan Dividen	20
2.1.6 <i>Leverage</i>	23
2.1.7 Ukuran Perusahaan	25
2.2 Rerangka Pemikiran.....	26
2.3 Perumusan Hipotesis	27
2.3.1 Pengaruh Profitabilitas terhadap Reaksi Pasar.....	27
2.3.2 Pengaruh Kebijakan Dividen terhadap Reaksi Pasar	28

2.3.3 Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Reaksi Pasar	29
2.3.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Reaksi Pasar	30
BAB 3 METODE PENELITIAN	31
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi Penelitian	31
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data	33
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	34
3.4.1 Variabel Dependen	34
3.4.2 Variabel Independen	35
3.5 Teknik Analisis Data	36
3.5.1 Uji Regresi Linier Berganda	37
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.3 Uji Hipotesis	40
BAB 4 HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	42
4.1 Hasil Penelitian	42
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	42
4.1.2 Perhitungan Variabel	42
4.1.3 Analisis Statistik Deskriptif	49
4.1.4 Analisis Regresi Linier Berganda	52
4.1.5 Uji Asumsi Klasik	54
4.1.6 Pengujian Hipotesis	59
4.2 Pembahasan	64
4.2.1 Pengaruh Profitabilitas (ROE) terhadap Reaksi Pasar	64
4.2.2 Pengaruh Kebijakan Dividen (DPR) terhadap Reaksi Pasar	66
4.2.3 Pengaruh <i>Leverage</i> (DER) terhadap Reaksi Pasar	68
4.2.4 Pengaruh Ukuran Perusahaan (<i>Size</i>) terhadap Reaksi Pasar	70
BAB 5 PENUTUP	73
5.1 Simpulan	73
5.2 Keterbatasan	74
5.3 Saran	75
JADWAL PENELITIAN	76
DAFTAR PUSTAKA	77
LAMPIRAN	80

DAFTAR TABEL

Tabel		Halaman
1	Proses Pemilihan Sampel Penelitian.....	32
2	Daftar 13 Perusahaan Sampel Penelitian.....	33
3	Perhitungan Profitabilitas Tahun 2012-2016.....	43
4	Perhitungan Kebijakan Dividen Tahun 2012-2016	45
5	Perhitungan <i>Leverage</i> Tahun 2012-2016.....	46
6	Perhitungan Ukuran Perusahaan Tahun 2012-2016	47
7	Perhitungan <i>Return</i> Saham Tahun 2012-2016.....	49
8	Deskriptif Variabel Penelitian Sebelum Data <i>Outlier</i> Dibuang	50
9	Deskriptif Variabel Penelitian Setelah Data <i>Outlier</i> Dibuang.....	51
10	Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	53
11	Hasil Uji Normalitas Data	56
12	Hasil Uji Multikolinearitas	57
13	Hasil Uji Autokorelasi	59
14	Hasil Uji F	60
15	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	61
16	Hasil Uji t.....	62

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1 Rerangka Pemikiran Teoritis	26
2 Grafik <i>Normal P-P Plot</i>	55
3 Grafik <i>Scatterplot</i>	58
4 Grafik Rata-rata ROE dan <i>Return Saham</i>	64
5 Grafik Rata-rata Total Hutang dan Modal Perusahaan.....	69
6 Grafik Rata-rata <i>Size</i> dan <i>Return Saham</i>	70



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1 Data Perhitungan <i>Return on Equity</i> Tahun 2012-2016.....	80
2 Data Perhitungan <i>Earning Per Share</i> Tahun 2012-2016.....	82
3 Data Perhitungan <i>Dividend Payout Ratio</i> Tahun 2012-2016	84
4 Data Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> Tahun 2012-2016.....	86
5 Data Perhitungan <i>Size</i> Perusahaan Tahun 2012-2016	88
6 Data Perhitungan <i>Return Saham</i> Tahun 2012-2016	90
7 Data Perhitungan Rekapitulasi	92
8 Data Hasil Output SPSS	94

