

**PENGARUH LABA AKUNTANSI, UKURAN PERUSAHAAN
DAN PROFITABILITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI ISSI
PADA TAHUN 2019-2021**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi sebagian syarat memperoleh gelar
Sarjana Akuntansi (S.Akun)



OLEH :

ALEINA NAILA SALSABILA

NIM : 4317006

**JURUSAN AKUNTANSI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN**

2022

SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Alfina Naila Salsabila**
NIM : **4317006**
Jurusan : **Akuntansi Syariah**

Menyatakan bahwa skripsi yang berjudul “PENGARUH LABA AKUNTANSI, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI ISSI PADA TAHUN 2019-2021” ini merupakan hasil karya sendiri kecuali dalam bentuk kutipan yang telah penulis sebutkan sumbernya.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya. Apabila skripsi ini terbukti merupakan hasil duplikasi atau plagiasi, penulis bersedia menerima sanksi akademik dengan di cabut gelarnya.

Pekalongan, 17 Oktober 2022



Alfina Naila Salsabila
NIM. 4317006

RIA ANISATUS SHOLIHAH S.E., M.S.A

NOTA PEMBIMBING

Lamp : 4 (empat) eksemplar
Hal : Naskah Skripsi
Sdri Alfina Naila Salsabila

Pekalongan, 19 Oktober 2022
Kepada Yth.
Dekan FEBI UIN K.H. Abdurrahman Wahid
Pekalongan
c/q Ketua Akuntansi Syariah
di Pekalongan

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Setelah dilakukan penelitian dan perbaikan maka bersama ini saya kirimkan naskah Skripsi saudara :

Nama : Alfina Naila Salsabila
NIM : 4317006
Jurusan : Akuntansi Syariah
Judul : PENGARUH LABA AKUNTANSI, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI ISSI PADA TAHUN 2019-2021

Dengan permohonan agar skripsi saudara tersebut dapat segera dimunaqasahkan. Demikian atas permohonannya dan terima kasih.

Wassalamu 'alaikum Wr. Wb.

Pembimbing



Ria Anisatus Sholihah S.E., M.S.A
NIP. 198706302018012001



KEMENTERIAN AGAMA REPUBLIK INDONESIA
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI
K.H. ABDURRAHMAN WAHID PEKALONGAN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
Jalan Pahlawan KM 5 Rowolaku Kajen Kab. Pekalongan Kode Pos 51161
www.febi.uingusdur.ac.id email: febi.iainpekalongan.ac.id

PENGESAHAN

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri K.H.

Abdurrahman Wahid Pekalongan mengesahkan skripsi Saudara:

Nama : **Alfina Naila Salsabila**
NIM : **4317006**
Judul : **Pengaruh Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di ISSI Pada Tahun 2019-2021**

Telah diujikan pada hari Senin tanggal 31 Oktober 2022 dan dinyatakan **LULUS** serta diterima sebagai salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi (S.Akun.).

Dewan Penguji,

Penguji I

Penguji II

Dr. AM. Muh. Khatidz Ma'shum, M.Ag NIP. 197806162003121003
Novendi Arkham Muhtadi, M. Akun NIP. 198911032019081001

Pekalongan, 31 Oktober 2022

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam



Dr. H. Shinta Dewi Rismawati, S.H., M.H.
NIP. 197502201999032001

PERSEMBAHAN

Dengan mengucap rasa syukur atas nikmat Allah SWT, saya ingin mempersembahkan skripsi ini kepada:

1. Seluruh keluarga saya tercinta, terutama Bapak dan Ibu saya tercinta yaitu Bapak Ahmad Agus Wibowo dan Ibu Dewi Rusmalia, yang telah tulus ikhlas mendidik dengan penuh kasih sayang dan kesabaran, yang selalu mendo'akan untuk kebaikan dan kesuksesan saya, serta kedua Adik saya Muhammad Ghilman Kafa dan Mazaya Khanza Sabrina yang selalu memberikan semangat.
2. Bapak Ade Gunawan M.M., Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A., Bapak H. Gunawan Aji, M.Si, dan rekan-rekan mahasiswa AKSYA angkatan 2017 yang selalu memberikan dukungan.
3. Bapak H. Gunawan Aji, M.Si, selaku Dosen Penasehat Akademika (DPA).
4. Dosen pembimbing Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E., M.S.A., selama proses skripsi.
5. Teman-teman jurusan Akuntansi Syariah angkatan 2017.
6. Teman-teman yang sering bertanya “kapan wisuda?” dan “kapan nikah?”, pertanyaan kalian menjadi motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

MOTTO

“Sebaik Baik Manusia Adalah Yang Paling Bermanfaat Bagi Orang Lain”

(HR. Ahmad, ath-Thabrani, ad-Daruqutni)

ABSTRAK

ALFINA NAILA SALSABILA. PENGARUH LABA AKUNTANSI, UKURAN PERUSAHAAN DAN PROFITABILITAS TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI ISSI PADA TAHUN 2019-2021.

Abnormal return ialah hasil ekspektasi atau yang telah diharapkan oleh investor. *abnormal return* merupakan indikator yang dapat dipakai oleh calon investor untuk memastikan keadaan pasar yang terjadi. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Pengaruh laba akuntansi, ukuran perusahaan, dan profitabilitas terhadap abnormal return saham pada perusahaan manufaktur dalam Indeks Saham Syariah Indonesia periode 2019-2021.

Rumusan masalah dalam penelitian ini 1) Apakah laba akuntansi berpengaruh terhadap *abnormal return*? 2) Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *abnormal return*? 3) Apakah profitabilitas dengan indikator *return on assets* berpengaruh terhadap *abnormal return*?

Penelitian ini termasuk dalam jenis penelitian kuantitatif dengan menggunakan pendekatan asosiatif. Penentuan sampel menggunakan metode purposive sampling. Sampel dalam penelitian ini adalah 43 perusahaan. Data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari laporan tahunan dan laporan keuangan perusahaan manufaktur periode 2019-2021 sebanyak 129 data observasi. Metode analisis pengujian menggunakan analisis statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi linier berganda dan uji hipotesis.

Hasil penelitian secara parsial menunjukkan bahwa laba akuntansi dan *return on assets* sebagai indikator profitabilitas berpengaruh positif terhadap abnormal return saham. Sedangkan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap abnormal return saham.

Kata kunci : *Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Abnormal Return.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya ucapkan kepada Allah SWT, atas berkat rahmat taufik hidayah serta inayah-NYA saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan Dan Profitabilitas Terhadap *Abnormal Return* Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di ISSI Pada Tahun 2019-2021” ini telah terselesaikan. Skripsi ini diajukan guna memenuhi syarat untuk mendapatkan gelar sarjana Akuntansi Syariah(S.Akun). Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai masa penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu saya mengucapkan terimakasih kepada :

1. Tuhan Yang Maha Esa, yakni Allah SWT yang senantiasa memberikan Rahmat, Hidayah serta Rezeki berupa kesehatan yang luar biasa untuk menyelesaikan skripsi ini hingga selesai.
2. Bapak Prof. Dr. H. Zaenal Mustaqim, M.Ag selaku Rektor IAIN Pekalongan.
3. Ibu Dr. Hj. Shinta dewi Rismawati, S.H, M.H selaku Dekan IAIN Pekalongan.
4. Bapak Ade Gunawan, M.M selaku Ketua Jurusan Akuntansi Syariah IAIN Pekalongan.
5. Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E,M.S.A selaku sekretaris Jurusan AkuntansiSyariah IAIN Pekalongan.
6. Ibu Ria Anisatus Sholihah, S.E,M.S.A selaku dosen pembimbing yang selalu membimbing saya dengan sabar dan ikhlas.
7. Bapak H Gunawan Aji, M.Ag selaku dosen wali.
8. Segenap Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam IAIN Pekalongan beserta staff.
9. Orang tua tercinta Bapak Ahmad Agus Wibowo dan Ibu saya tercinta Dewi Rusmalia yang selalu mendukung dan mendidik dengan penuh kasih sayang serta selalu ikhlas mendoakan segala prosesnya supaya berjalan dengan baik dan lancar. Lalu adik saya Muhammad Ghilman Kafa dan Mazaya Khanza Sabrina yang saya sayangi
10. Kepada teman-teman yang selalu mendukung saya

11. Kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian penulisan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna masih banyak kekurangan. Namun dengan demikian, penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi penulis dan bagi pembaca, serta dapat memperluas wawasan.

Akhir kata, saya berharap Tuhan Yang Maha Esa berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang telah membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu. Wassalamu'alaikum Wr. Wb

Pekalongan, 17 Oktober 2022Penulis



Alfina Naila Salsabila

4317006

12.

DAFTAR ISI

COVER	Error! Bookmark not defined.
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA	Error! Bookmark not defined.
NOTA PEMBIMBING	Error! Bookmark not defined.
PENGESAHAN	Error! Bookmark not defined.
MOTTO	Error! Bookmark not defined.
PERSEMBAHAN	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR ISI	Error! Bookmark not defined.
PEDOMAN TRANSLITERASI ARAB-LATIN	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR TABEL	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR GAMBAR	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.
BAB I	Error! Bookmark not defined.
PENDAHULUAN	Error! Bookmark not defined.
A. Latar Belakang	Error! Bookmark not defined.
B. Rumusan Masalah	Error! Bookmark not defined.
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Sistematika Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB II	Error! Bookmark not defined.
LANDASAN TEORI	Error! Bookmark not defined.
A. Landasan Teori	Error! Bookmark not defined.
B. Telaah Pustaka	Error! Bookmark not defined.
C. Hipotesis	Error! Bookmark not defined.
BAB III	Error! Bookmark not defined.
METODE PENELITIAN	Error! Bookmark not defined.
A. Jenis dan Pendekatan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Populasi dan Sampel	Error! Bookmark not defined.
C. Variabel Penelitian	Error! Bookmark not defined.
D. Sumber Data	Error! Bookmark not defined.
E. Teknik Pengumpulan Data	Error! Bookmark not defined.
F. Metode Analisis Data	Error! Bookmark not defined.
BAB IV	Error! Bookmark not defined.
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	Error! Bookmark not defined.
A. Hasil Penelitian	Error! Bookmark not defined.
B. Pembahasan	Error! Bookmark not defined.
BAB V	Error! Bookmark not defined.
PENUTUP	Error! Bookmark not defined.
A. Kesimpulan	Error! Bookmark not defined.
B. Keterbatasan Penelitian	Error! Bookmark not defined.
C. Saran	Error! Bookmark not defined.
DAFTAR PUSTAKA	Error! Bookmark not defined.
LAMPIRAN	Error! Bookmark not defined.

BAB I PENDAHULUAN

A. Latar Belakang

Pasar modal merupakan tempat dimana berbagai pihak khususnya perusahaan menjual saham dan obligasi dengan tujuan dari hasil penjualan tersebut nantinya akan dipergunakan sebagai tambahan dana atau untuk memperkuat dana perusahaan (Fahmi dan Hadi, 2011). Pasar modal dinilai menjadi sarana agar percepatan pembangunan negara secara efektif dengan penghimpunan juga jangka panjang untuk warga agar disalurkan pada sektor-sektor produktif, dengan demikian pasar modal menjadi sumber dana pembiayaan nasional.

Ada banyak jenis surat berharga yaitu diterbitkan oleh perusahaan, salah satu surat berharga yaitu sering diperdagangkan adalah saham. Saham ialah surat kepemilikan dan tanda kepemilikan investor pada sebuah perusahaan selaku pemilik modal dengan tujuan agar memperoleh profit/return (OJK, 2016). Dengan demikian, agar mendapatkan *return* tinggi investor diharuskan menginvestasikan dana yaitu dimiliki pada perusahaan yang memiliki kinerja keuangannya yang sehat. Informasi-informasi keuangan juga non keuangan yang diungkapkan perusahaan diperlukan oleh investor agar mendapat *return* yang diharapkan. Informasi yang tersedia di pasar modal tercermin dari harga pasar, hal ini menjadikan alasan bagi investor dalam mempertimbangkan setiap informasi yaitu dihimpun. Informasi yang tepat nantinya menunjukkan pasar modal berikut berada dalam kondisi yang efisien agar pengambilan keputusan para pemangku kepentingan beralaskan pada analisis informasi yaitu ada baik

negatif maupun positif. Selisih yang dihasilkan antara *return* yang diharapkan dengan *return* realisasian disebut dengan *abnormal return* (Hartono, 2016). Informasi-informasi berikut diperlukan agar melihat reaksi pasar melalui *abnormal return* alhasil modal yang ditanamkan pada investor tidak berujung pada kerugian.

Investor mengharapkan *return* yang nantinya diperoleh sesuai dengan pengorbanan yang telah diberikan. Pada kenyataannya investor seringkali tidak memperoleh hasil seperti apa yang telah diharapkannya. Hal tersebut dinamakan *abnormal return*. *Abnormal return* menggambarkan dua hal di mana jika sisi positif, maka *return* sesungguhnya lebih besar dibandingkan dengan *return* yang diharapkan. Juga sebaliknya jika sisi negatif, maka *return* sesungguhnya lebih kecil dibandingkan dengan *return* yang diharapkan.

Investor dalam melakukan pemilihan investasi saham tidak hanya menggunakan metode analisis teknikal, namun juga menggunakan metode analisis fundamental. Analisis fundamental seringkali digunakan oleh investor untuk menilai saham agar jangka panjang. Ada beberapa cara yang dapat dilakukan investor dalam melakukan analisis fundamental. Salah satunya adalah penilaian sektor industri yang sedang terjadi di suatu negara. Keadaan sektor industri pada suatu negara mempengaruhi tinggi rendahnya harga saham. Harga saham juga akan mempengaruhi return dan profit yang akan diperoleh.

Pada awal tahun 2020 sektor manufaktur belum bisa memperlihatkan performa yaitu stabil. Indeks yang di dalamnya adalah perusahaan manufaktur telah terkoreksi dengan persentasi sebesar 9,33%. Pergerakan yang kurang prima

diperlihatkan beberapa saham penghuni indeks, antara lain:

Tabel 1.1

Persentase Penurunan Saham

Kode Saham	Persentase Penurunan
HMSP	43,40%
GGRM	36,50%
SRII	27,37%

Saham terbesar rokok yang memiliki kode HMSP dan GGRM tengah mengalami penurunan sebesar 43,40% dan 36,50% dimulai dari awal tahun serta saham dari perusahaan Sri Rejeki Isman Tbk (SRII) juga melemah dari awal tahun dengan persentase sebesar 27,37%. Sejak awal tahun 2019 saham PT Unilever Indonesia Tbk (UNVR) telah melemah 8,31% (Suryahadi juga Winarto, 2019). Anjloknya saham perusahaan PT Unilever ini menjadikan sektor manufaktur yang ada di Indonesia mengalami sedikit penurunan yang membuat adanya sentimen dan reaksi pasar kepada perusahaan-perusahaan manufaktur di Indonesia. Faktor berikut dipengaruhi oleh turunnya daya beli masyarakat terhadap produk-produk industri dikarenakan adanya pembatasan sosial, alhasil berdampak reaksi pasar yaitu diukur dengan menggunakan *abnormalreturn*.

Agar itu, peran akuntansi dalam menyediakan informasi berupa laporan keuangan sangatlah diperlukan agar melakukan analisa terhadap laporan keuangan yaitu menggambarkan kinerja keuangan dalam menjalankan kegiatan pengelolaan

keuangannya. Pelaporan komponen keuangan yaitu jelas ialah cerminan atas pertanggungjawaban manajemen dalam pengelolaan sumber daya perusahaan kepada pihak-pihak yaitu memiliki kepentingan. Laporan keuangan dianggap menjadi perhatian utama para calon investor adalah laporan laba rugi. Laporan laba rugi menyediakan informasi mengenai kinerja perusahaan dalam menghasilkan laba.

Laba akuntansi adalah perbedaan antara pendapatan yang direalisasikan yaitu berasal dari transaksi suatu periode juga berhubungan dengan biaya historis. Dalam metode *historical cost* (biaya historis) laba diukur berdasarkan selisih aktiva bersih awal dan akhir periode yaitu masing-masing diukur dengan biaya historis, alhasil hasilnya nantinya sama dengan laba yaitu dihitung sebagai selisih pendapatan dan biaya.

Berdasarkan penelitian sebelumnya Ratna Hidria DPS (2017) menyebutkan jika laba akuntansi tidak berdampak terhadap *abnormal return*, sedangkan menurut penelitian Felicia dan Susanto Salim (2019) menyebutkan jika laba akuntansi berdampak terhadap *abnormal return*. Ukuran perusahaan secara umum dapat diartikan sebagai suatu perbandingan besar dan kecilnya kekayaan (aset) yang dimiliki suatu perusahaan. Pengukuran perusahaan bertujuan agar membedakan secara kuantitatif antara perusahaan besar (*large firm*) dengan perusahaan kecil (*small firm*) besar kecilnya suatu perusahaan yang dapat mempengaruhi kemampuan manajemen agar mengoperasikan perusahaan dengan semuasituasi dan kondisi yang dihadapinya (Dita Amelia dan Linda, 2016). Pada akhirnya kemampuan agar mengoperasikan perusahaan beriku

dapat memdampaki pendapatan sahamnya. Menurut NeIvianti (2013) sekuritas perusahaan kecil mungkin kurang dapat dipemasarkan alhasil membutuhkan penentuan harga sedemikian rupa agar investor memperoleh hasil yaitu memberikan return yaitu lebih tinggi secara signifikan. Penelitian ini mengadopsi pada penelitian sebelumnya yang pernah dilakukan oleh Djam'an (2010) menjelaskan jika ukuran perusahaan tidak berdampak signifikan terhadap abnormal return saham.

Profitabilitas adalah rasio yaitu digunakan untuk menilai kompensasi finansial atas penggunaan aktiva dan ekuitas terhadap laba (Hery, 2012). Rasio profitabilitas yaitu agar mengukur efektivitas manajemen secara keseluruhan yaitu ditunjukkan oleh besar kecilnya tingkat profit yang diperoleh dalam hubungannya dengan penjualan maupun investasi (Irfan Fahmi, 2012). Secara mendalam baik rasio profitabilitas maka secara mendalam baik menggambarkan kemampuan tingginya perolehan profit perusahaan. Beralaskan penelitian sebelumnya, Dita Amelia dan Linda (2016) menyebutkan jika profitabilitas tidak memdampaki *abnormal return*, sedangkan penelitian Nana Umdiana, Sintia Paradiba (2018) menyebutkan jika profitabilitas berdampak terhadap *abnormal return*.

Beralaskan latar belakang juga hasil penelitian terdahulu yang beragam, maka peneliti tertarik agar melakukan penelitian dengan judul **“Pengaruh Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di ISSI 2019-2021”**.

B. Rumusan Masalah

Beralaskan latar belakang diatas, maka punya ditarik rumusan masalah sebagai berikut:

1. Apakah laba akuntansi berpengaruh terhadap *abnormal return*?
2. Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *abnormal return*?
3. Apakah profitabilitas dengan indikator *return on assets* berpengaruh terhadap *abnormal return*?

C. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Beralaskan rumusan masalah maka tujuan penelitian yaitu ingin dicapai adalah sebagai berikut :

1. Untuk menganalisis pengaruh laba akuntansi terhadap *abnormal return*
2. Untuk menganalisis pengaruh ukuran perusahaan terhadap *abnormal return*
3. Untuk menganalisis pengaruh profitabilitas dengan indikator *return on assets* terhadap *abnormal return*

2. Manfaat Penelitian

1. Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan dapat dijadikan sebagai sumber referensi penelitian selanjutnya bagi semua pihak, terkhusus mahasiswa akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam agar dapat dikembangkan juga diterapkan di bidang Ilmu Pasar Modal.

2. Manfaat Praktis

Kegunaan praktis untuk penelitian ini adalah sebagai berikut:

a. Bagi Investor

Penelitian ini dapat memberikan informasi juga menambah keyakinan agar para investor dalam pertimbangan keputusan investasi.

b. Bagi Perusahaann

Penelitian ini dapat memberikan informasi bagi entitas juga menjadi bahan referensi dalam peningkatan nilai perusahaann.

D. Sistematika Pembahasan

Sistematika penulisan dalam ulasan ini ialah sebagai berikut :Bagian I

PENDAHULUAN

Bagian ini berisi tentang Latar Belakang Masalah, Rumusan Masalah, Tujuan, Manfaat Penelitian serta Sistematika Penulisan.

Bagian II KERANGKA TEORI

Bagian ini berisi Landasan Teori, Telaah Pustaka, Kerangka Pemikiran serta Hipotesis Penelitian.

BAB III METODELOGI PENELITIAN

Bab ini berisi mengenai Jenis juga Pendekatan Penelitian, Populasi serta Sampel, Variabel Penelitian, Sumber Data, Teknik Pengumpulan Data serta Teknik Analisis Data yaitu terdiri untuk Analisis Statisti Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Regresi Linear Berganda serta Uji Hipotesis.

BAB IV ANALISIS serta PEMBAHASAN

Bab ini membahas tentang paparan hasil analisis data yaitu terdiri untuk Analisis Statistik Deskriptif, Uji Asumsi Klasik, Regresi Linear Berganda

serta Uji Hipotesis serta pembahasan.

BAB V PENUTUP

Bab ini berisi tentang kesimpulan penelitian serta saran, ucapan terima kasih.

BAB V

PENUTUP

A. Kesimpulan

Berdasarkan hasil penelitian dan pembahasan yang telah diuraikan sebelumnya, maka diperoleh kesimpulan sebagai berikut:

1. Berdasarkan hasil perhitungan analisis regresi menunjukkan hasil nilai sig $0,000 < 0,05$, dengan demikian hipotesis pertama (H_1) yang menyatakan bahwa laba akuntansi mempunyai pengaruh positif terhadap *abnormal return saham* terbukti.
2. Berdasarkan hasil perhitungan analisis regresi, hasilnya menunjukkan bahwa nilai sig $0,099 > 0,05$. Dengan demikian hipotesis kedua (H_2) yang menyatakan bahwa ukuran perusahaan mempunyai pengaruh positif terhadap *abnormal return saham* tidak terbukti.
3. Berdasarkan hasil perhitungan analisis regresi, hasilnya menunjukkan bahwa nilai sig $0,001 < 0,05$. Dengan demikian hipotesis ketiga (H_3) yang menyatakan bahwa profitabilitas mempunyai pengaruh positif terhadap *abnormal return saham* terbukti.

B. Keterbatasan Penelitian

Penelitian ini masih memiliki beberapa keterbatasan diantaranya sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan periode waktu 3 tahun yaitu dari tahun 2019 sampai dengan 2021, sehingga data yang diambil terdapat kemungkinan kurang mencerminkan kondisi perusahaan dalam jangka panjang.
2. Perusahaan yang dijadikan sampel dalam penelitian hanya terbatas pada perusahaan manufaktur saja yang terdaftar di ISSI.

3. Variabel dalam penelitian ini hanya menggunakan variabel laba akuntansi, ukuran perusahaan dan profitabilitas terhadap *abnormal return saham*, padahal masih banyak faktor yang dapat memengaruhi *abnormal Return Saham*.

C. Saran

Selanjutnya, berdasarkan temuan penelitian, peneti telah membuat saran sebagai berikut :

1. Bagi calon investor yang ingin berinvestasi sebaiknya mempertimbangkan faktor laba akuntansi, ukuran perusahaan dan profitabilitas yang akan dijadikan tempat berinvestasi karena faktor tersebut terbukti memiliki pengaruh yang signifikan terhadap Abnormal Return Saham perusahaan manufaktur yang terdaftar di ISSI 2019-2021.
2. Bagi peneliti selanjutnya yang akan melakukan penelitian dengan topik yang sama disarankan untuk menambahkan variabel-variabel lain yang memengaruhi *Abnormal Return Saham* serta menggunakan periode yang lebih panjang dan terbaru yang dapat menggambarkan keadaan yang paling *update* pada setiap sampel perusahaan.

DAFTAR PUSTAKA

- Amelia, Dita., Linda. 2016. *Pengaruh Internet Financial Reporting, Ketepatan Waktu Penyampaian Informasi Keuangan Website, Ukuran Perusahaan, Dan Profitabilitas Terhadap Abnormal Return (Studi Empiri Spada Perusahaan Pertambangan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JIMEKA) Vol. 1, No. 2, (2016) Halaman 210-226
- Ariadi. 2009. Analisis Pengaruh Laba Akuntansi, Arus Kas Operasi Pendanaan, Debt ToEquity Ratio, Current Ratio dan Koefisien Vari-asi Terhadap Return Saham. Te-sis Universitas Depenegoro.
- Bagus, S. (2019). *Pengaruh Internet Financial Reporting, Laba Akuntansi, Kebijakan Dividen, Dan Profitabilitas Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Manufaktur Tahun 2019*.
- Belkaoui, A.R. 2012. *Teori Akuntansi*. Jakarta: Salemba Empat.
- BPS. (2022, April) www.bps.go.id/indicator/6/1171/1/persentase-tenaga-kerja-informal-sektor-pertanian.html.
- Daniati, Ninna dan Suhairi. 2006. Pengaruh Kandungan Informasi Komponen Arus Kas, Laba Kotor, dan Size Perusahaan Terhadap Expected Return Saham. Simposium Nasional Akuntansi IX (Padang) : K-AKPM 21.
- Devi, Amelia Rizki. 2010. Pngaruh Risiko Sistematis., Struktur Modal, dan Ukuran Perusahaan terhadap Re-turn Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar BEI 2004-2008. Skripsi UNP. Perpustakaan FE Febrianto.
- Djam'an, Nurhidayah., Gagaring Pagalung, Tawakkal. 2010. *Pengaruh informasi Laporan Arus Kas, Laba dan Size Perusahaan Terhadap Abnormal Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*.
- DP. Ratna Hindria. 2017. *Pengaruh Laba Akuntansi, Nilai Buku Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Abnormal Return Saham Sebelum Dan Setelah Konvergensi IFRS*. Jurnal Akuntansi dan Keuangan FEB Universitas Budi Luhur Vol. 6 No. 1 April 2017 ISSN: 2252

- Etta Mamang Sangadji, Sopiah. 2010. *Metodologi Penelitian*. Yogyakarta.
- Fama,E.F.,Fisher,L.,Jensen,M.C.,&Roll,R.(1969). *The adjustment of stock price stonew information*. *International Economic Review*, 10(1), 1-21
- Fahmi, dkk. 2016. *Pengaruh Kecukupan Modal dan Penyaluran Kredit Terhadap Profitabilitas Perbankan*. *Jurnal Ilmiah BONGAYA*. No. XIX.
- Fahmi, Irham. 2012. *“Analisis Kinerja Keuangan”*, Bandung: Alfabeta.
- Fahmi, Irham dan Yovi Lavianti Hadi. 2011 *Teori Portofolio Dan Analisis Investasi: Teori dan Soal Jawab*, Alfabeta, Bandung, hlm. 41
- Ghozali, Imam. 2016. *Applications Multivariate Analysis with SPSS Advanced*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro
- Harrison Jr, et. al. 2012. *Akuntansi Keuangan*, Jakarta : Erlangga.
- Hartono, Jogiyanto. 2016.*Teori Portofolio dan Analisis Investasi*.Yogyakarta: BPF
- Hartono, Jogiyanto. 2013. *Teori Portofoiio dan Analisis Investasi*. Edisi Kedelapan. Jogjakarta: BPF.
- Hery. 2012. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Bumi Aksara
- Ghozali, Imam. 2018. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 25*. Badan Penerbit Universitas Diponegoro: Semarang
- Idx. www.idx.co.id/data-pasar/data-saham/daftar-saham/
- Istikhanah. 2015. *Pengaruh Return On Asset (Roa) Dan Return On Equity (Roe) Terhadap Nilai Perusahaan*. Universitas Negeri Semarang: Semarang.
- Istiqomah, A., & Adhariani, D. (2017). *Pengaruh Manajemen Laba Terhadap Stock Return Dengan Kualitas Audit Dan Efektivitas Komite Audit Sebagai Variabel Moderasi*. *Jurnal Akuntansi Dan Keuangan*, 19(1), 1-12.

- Jumiati Halima, Moh. Amin dan M. Cholid Mawardi. 2019. *Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Perusahaan dan Kondisi Makro Ekonomi Terhadap Abnormal Return Perusahaan Industri Pertambangan di BEI (Bursa Efek Indonesia)*. Jurnal Ilmiah Riset Akuntansi. Vol. 8 No. 10.
- Karina, A., & Jannah, M. (2017). *Analisis Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Dan Kualitas Auditor Terhadap abnormal return Saham Dengan Timeliness Of Financial Reporting Sebagai Variabel Intervening*. Jurnal Riset Akuntansi Dan Auditing, IV(2), 76–93.
- Linda, Dita Amelia. 2016. *Pengaruh Internet Financial, Ketepatan Waktu Penyampaian Informasi Keuangan Website, Ukuran Perusahaan dan Profitabilitas Terhadap Abnormal Return (Studi Empiris pada Perusahaan Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014)*. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Akuntansi (JMEKA). Vol. 1, No. 2, (2016) Hlm. 210-226
- Maharani, I Gusti Ayu Cahya dan Ketut Alit Suardana. 2014. *Pengaruh Corporate Governance, Profitabilitas Dan Karakteristik Eksekutif Pada Tax Avoidance perusahaan Manufaktur*. E-jurnal Akuntansi. Hlm 525-539.
- Michael C. Jensen, W. H. M. (1976). *Theory Of The Firm : Managerial Behavior, Agency Costs and Ownership Structure*. Finance Economics, 3, 305–360.
- Nasharuddin, M., & Tumirin. (2022). *Pengaruh Informasi Laba, Ukuran Perusahaan, Dividen dan Leverage Terhadap Abnormal Return (studi empiris pada Perusahaan LQ45 yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)*. JAMMI – Jurnal Akuntansi UMMI. JAMMI – Jurnal Akuntansi UMMI, II, 14–30.
- Nelvianti. (2013). *Pengaruh Informasi Laporan Arus Kas, Laba, dan Ukuran Perusahaan terhadap Abnormal Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Riset Akuntansi Indonesia. Padang: Universitas Negeri Padang.
- Nopianti, Lani. 2015. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan Dan Resik O Perusahaan Terhadap Abnormal Return N Pada Perusahaan Propert Y & Realestat E Di Bursa Efe K Indonesia*. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam. Universitas Muhammadiyah Palembang.

OJK <https://www.ojk.go.id/>

Pahmi, S. (2018). *Pengaruh Laba, Arus Kas, Dan Komponen Arus Kas, Terhadap Return Saham (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei)*. Media Bina Ilmiah, 12(9).

Permata dkk. 2014. *Analisis Pengaruh Pembiayaan Mudharabah Dan Musyarakah Terhadap Tingkat Profitabilitas (Return On Equity)*. Jurnal Administrasi Bisnis. Vol. 12 No. 1.

Prawida, N. (2021). *Leverage, profitability, corporate governance mechanism and earning management: cases in manufacturing company in Indonesia Stock Exchange*. Asian Management and Business Review, 1(1), 35–45.

Purwanto, Agus. 2011. *Pengaruh Tipe Industri, Ukuran Perusahaan, Profitabilitas Terhadap Corporate Social, Responsibility*. Universitas Diponegoro. Jurnal Akuntansi & Auditing Volume 8/No. 1/November 2011: 1-94

Rinatun, S. D. S., & Nurasik, M. M. (2022). *The Effect of Profitability and Liquidity on the Dividend Payout Ratio*. Academia Open, 7, 10-21070.

Ross, S. A. (1977). *Determination of Financial Structure: the Incentive-Signalling Approach*. Bell J Econ, 8(1), 23–40. <https://doi.org/10.2307/3003485>

Sidharta, 2000. *Kaitan Antara Rasio Price/Book Value dan Imbal Hasil Saham pada Bursa Efek Indonesia*. Jurnal Riset Akutansi Indonesia, Vol.1, No. 1, Januari, hal. 127-140

Sugiyono.2013. *Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, dan R&D*. Bandung : Alfabeta

Sujarweni, V. Winarta. (2017). *Analisis Laporan Keuangan : Teori, Aplikasi & Hasil Penelitian*. Yogyakarta: Pustaka Baru Press

Sunyoto, D. (2013). *Metode penelitian akuntansi*. Bandung: Refika Aditama.

Susanto Salim, F. (2019). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Informasi Laba, Kebijakan Dividen Dan Leverage Terhadap Abnormal Return*. Jurnal Paradigma Akuntansi, 1(2), 372. <https://doi.org/10.24912/jpa.v1i2.5005>

Susilo, A. (2017). *Pengaruh Profitabilitas, Struktur Modal, Prospek Pertumbuhan, Dan Valuasi*

Perusahaan Terhadap Imbalan Tidak Normal Pada Perusahaan Publik, 21(2), 133–148.

Suryahadi, A., & Winarto, Y. (2019). Ini penyebab anjloknya kinerja indeks sektor manufaktur sejak awal tahun. *Investasi.Kontan.Co.Id*. <https://investasi.kontan.co.id/news/ini-penyebab-anjloknya-kinerja-indekssektor-manufaktur-sejak-awal-tahun>

Triana, C., & Lukman, H. (2021). *Pengaruh Profitability , Pbv , Firm Size Dan Dividen Terhadap abnormal return*. *Jurnal Multiparadigma Akuntansi*, III(4), 1787–1795.

Ulfah, D. F., & Paramu, H. (2017). *Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Kebijakan Dividen Terhadap abnormal return*. *Jurnal Sains Manajemen Dan Bisnis Indonesia*, 7(1), 58–84.

Umdiana, N., & Paradiba, S. (2018). *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Informasi Laba, Kebijakan Dividen Dan Leverage Terhadap Abnormal Return Pada Perusahaan Real Estate Pada Tahun 2015 - 2017*

Umdiana, N., & Paradiba, S. (2021). *Pengaruh Arus Kas dan Laba Akuntansi terhadap abnormal return pada Perusahaan Manufaktur di Indonesia*. *Management & Accounting Expose*, 1(1), 13–24. <https://doi.org/10.36441/mae.v1i1.78>

Wahid Sulaiman, *Analisis Regresi Menggunakan SPSS Contoh Kasus Dan Pemecahannya*, (Yogyakarta: Penerbit Andi, 2004), hlm. 86

Widaryanti, R., & Yuliani, I. (2022). *Edukasi Program 8000 Hari Pertama Kehidupan (HPK) untuk Memutus Siklus Stunting*. *Jurnal Pengabdian Nasional (JPN) Indonesia*, 3(2), 100-105.

Yahoo Finance. finance.yahoo.com

Yulinartati, Ana Ferawati Ekaningsih, L., Citra Yuliarti, N., Farida, U., Muhid, A., Nugraheni Sri Lestari, V., ... Surohman Hidayat, A. (2019). Effect of Net Income, CSR Disclosure, Corporate Profitability Against *abnormal return* on the Indonesia Stock Exchange. *Journal of Physics: Conference Series*, 1175(1). <https://doi.org/10.1088/1742-6596/1175/1/012289>