

**ANALISIS PREDIKSI IMBAL HASIL SAHAM BERDASARKAN
TINGKAT PENGUNGKAPAN SUKARELA PADA LAPORAN
TAHUNAN**

(Studi Kasus Perusahaan Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

SKRIPSI

Oleh:

Yosefin Meylista C Bria

201610315120



PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI

UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA

2020

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Analisis Prediksi Imbal Hasil Saham
Berdasarkan Tingkat Pengungkapan
Sukarela Pada Laporan Keuangan (Studi
Kasus Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Yosefin Meylista C Bria

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610315120

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN 0318107101

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Analisis Prediksi Imbal Hasil Saham
Berdasarkan Tingkat Pengungkapan
Sukarela Pada Laporan Keuangan (Studi
Kasus Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia)

Nama Mahasiswa : Yosefin Meylista C Bria

Nomor Pokok Mahasiswa : 201610315120

Program Studi/Fakultas : Akuntansi/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 23 Juli 2020

Jakarta, 10 Agustus 2020

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M.
NIDN 0412056705

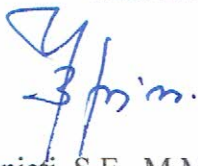
Penguji I : Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN 0318107101

Penguji II : Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D.
NIDN 0304058305

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Akuntansi



Triana Yuniati, S.E., M.M., Ak., CA., M.Ak.
NIDN 0328066301

Dekan

Fakultas Ekonomi



Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP.
NIDN 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Analisis Prediksi Imbal Hasil Saham Berdasarkan Tingkat Pengungkapan Sukarela Pada Laporan Tahunan ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan kesalahan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya memberikan izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui Internet selama publikasi tersebut hanya melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 10 Agustus 2020

Yang membuat pernyataan,



Yosefin Meylista C Bria

ABSTRAK

Yosefin Meylista C Bria. 201610315120. Analisis Prediksi Imbal Hasil Saham Berdasarkan Tingkat Pengungkapan Sukarela Pada Laporan Tahunan (Studi Kasus Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis Imbal Hasil saham berdasarkan pengungkapan sukarela perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2015-2018, baik secara parsial maupun simultan. Dan terdapat Rasio keuangan yang diteliti yaitu: *debt to equity ratio* (DER), *Profit*, *Growth*, *return on asset* (ROA), dan *Size*.

Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2015-2018. Sampel penelitian sebanyak 90 perusahaan manufaktur yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi. Metode analisis data dengan regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa pengungkapan sukarela tidak berpengaruh terhadap Imbal Hasil saham. *Leverage* tidak berpengaruh terhadap Imbal Hasil saham, *Profit* tidak berpengaruh terhadap Imbal Hasil saham, *Growth* tidak berpengaruh terhadap Imbal Hasil saham. ROA berpengaruh positif terhadap Imbal Hasil saham dan *Size* berpengaruh negatif terhadap Imbal Hasil saham.

Kata Kunci: Imbal Hasil Saham, pengungkapan sukarela, *leverage*, *profit*, *growth*, ROA dan *size*

ABSTRACT

Yosefin Meylista C Bria. 201610315120. *Stock Return prediction analysis based on the level of voluntary disclosure in annual reports.*

This study aimed to determine the analyze stock return based on voluntary disclosure of manufacture company listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2015-2018, either partially or simultaneously. Financial ratios studied were: debt to equity ratio (DER), profit, growth, return on asset (ROA) and size.

The population in this study were manufacture companies listed in Indonesia Stock Exchange (IDX) during the period 2015-2018. Samples were 90 manufacture companies that obtained by using purposive sampling method. Data collection techniques used were documentation. Methods used for data analysis performed by multiple linear regression.

The results showed that disclosure does not affect the stock return. Leverage does not affect the stock return, profit does not affect the stock return, growth does not affect the stock return , ROA (Return On Asset) effect on stock return and size effect on stock return.

Keywords: *stock return , disclosure, debt to equity ratio (DER),profit, growth, return on asset (ROA), and size.*

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-Nya sehingga penyusunan proposal skripsi yang judul **“Analisis Prediksi Imbal Hasil Saham Berdasarkan Tingkat Pengungkapan Sukarela Pada Laporan Keuangan”** ini dapat terselesaikan. Penyusunan proposal skripsi ini tidak mungkin terselesaikan dengan baik tanpa adanya dukungan, bimbingan, bantuan, serta doa dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dengan kesempatan ini penulis ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Irjen. Pol (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M. selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Dr. Istianingsih, M.S.Ak., CA., CSRA., CACP. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sekaligus Dosen Pembimbing peneliti yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam penyusunan Tugas Akhir.
3. Aloysius Harry Mukti, S.E., M.S.Ak., Ph.D. selaku Wakil Dekan I Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
4. Dr. Wastam Wahyu Hidayat, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
5. Ery Teguh Prasetyo, S.E., M.M. selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
6. Triana Yuniati, S.E., M.M., Ak., CA. M.Ak. selaku Kaprodi Akuntansi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
7. Maidani, S.E., M.Ak. selaku Sesprodi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya
8. Orang tua tercinta Bapak Fransiskus Bria dan Ibu Yasinta Maria segenap anggota keluarga, Babo Mamo, nenek moyang yang telah memberi doa, dorongan, bantuan dukungan material serta moral demi terselesaikannya proposal Tugas Akhir/Skripsi ini.
9. Para sahabat- sahabat penulis anila, aida, kak Iyen, Junita, divia dan masih banyak yang tidak bisa disebutkan satu persatu begitupun sang kekasih

yang sudah meminjamkan laptop selama menyelesaikan skripsi dan dukungan moral.

Penulis menyadari bahwa penyusunan skripsi ini jauh dari sempurna, semoga Tuhan Yang Maha Esa memberikan balasan yang berlipat ganda kepada semua pihak yang telah turut membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan proposal skripsi ini. Oleh karena itu, penulis berharap atas saran dan kritik yang bersifat membangun dari pembaca. Akhir kata, penulis mengharapkan semoga tujuan dari pembuatan skripsi ini dapat tercapai sesuai dengan yang diharapkan.

Jakarta, 10 Agustus 2020

Penulis



Yosefin Meylista C Bria



DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PERSETUJUAN	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRAC	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR SINGKATAN	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Permasalahan	2
1.3 Tujuan Penelitian	2
1.4 Manfaat Penelitian	3
1.5 Batasan Masalah	3
1.6 Sistematika Penulisan	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	5
2.1 Konsep Dasar Teori	5
2.1.1 Teori Keagenan (<i>Agency Theory</i>)	5
2.1.2 Pengungkapan (<i>Disclosure</i>) dalam laporan keuangan	6
2.1.3 Jenis Pengungkapan	7
2.1.4 Tingkat Pengungkapan	8
2.2 Teori Sinyal (<i>Signal Theory</i>)	8

2.3	Ketepatan Waktu	9
2.4	Kerangka Pemikiran	9
2.5	Penelitian Terdahulu	11
2.6	Hipotesis Penelitian	17
2.6.1	Tingkat Pengungkapan Sukarela terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan	17
2.6.2	Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan	19
2.6.3	Pengaruh Profit terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan	19
2.6.4	Pengaruh Pertumbuhan Perusahaan terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan.....	20
2.6.5	Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan	21
2.6.6	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap Imbal Hasil saham pada laporan tahunan	21
BAB III METODOLOGI PENELITIAN		23
3.1	Desain Penelitian	23
3.2	Tahapan Penelitian.....	24
3.3	Model Konseptual.....	24
3.4	Operasional Variabel	25
3.4.1	Variabel Dependen	25
3.4.2	Variabel Independen	26
3.4.3	Variabel Kontrol	27
3.5	Waktu dan Tempat Penelitian	28
3.6	Metode Pengambilan Sampel.....	28
3.7	Metode Analisis Data.....	28
3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	28
3.7.2	Uji Asumsi Klasik	29
3.7.3	Uji Analisis Regresi Berganda.....	30
3.7.4	Uji Hipotesis	31

BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	33
4.1 Gambaran Umum Penelitian	33
4.2 Pengujian dan Hasil Analisis Data	34
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	34
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	35
4.2.3 Uji Regresi Linier Berganda	40
4.2.4 Uji Hipotesis	42
4.3 Pembahasan Hasil Analisis Data	42
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	49
5.1 Kesimpulan.....	48
5.2 Saran	48

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	11
Tabel 4.1 Penentuan Sampel Penelitian	33
Tabel 4.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	37
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolonieritas	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi	40
Tabel 4.7 Hasil Analisis Regresi Linier	40
Tabel 4.8 Hasil Uji F	42



DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	10
Gambar 3.1 Tahapan Penelitian	24
Gambar 3.2 Model Konseptual Penelitian	24



DAFTAR SINGKATAN (ATAU YANG LAINNYA)

Lambang/Singkatan	Arti dan Keterangan
DSAK	Dewan Standar Akuntansi Keuangan
PSAK	Pernyataan Standar Akuntansi Indonesia
OJK	Otoritas Jasa Keuangan
SAK	Standar Akuntansi Keuangan
ROA	<i>Return On Asset</i>
VIF	<i>Variance Inflation Factor</i>



DAFTAR LAMPIRAN

1. Daftar Perusahaan Yang Menjadi Sampel
2. Tabel Checklist Pengungkapan Sukarela pada Laporan Keuangan
3. *Return Saham* Tahun 2015 - 2018
4. Pengungkapan Sukarela Tahun 2015 - 2018
5. Perhitungan Pengungkapan Sukarela
6. Tabel Perhitungan *Debt to Equity Ratio* dan Tabel Perhitungan *Profit (NPM)*
7. Tabel Perhitungan *Growth* (pertumbuhan perusahaan)
8. Tabel Perhitungan *Return On Asset (ROA)* dan Tabel Perhitungan *Size*
9. Tabulasi Data
10. Uji Analisis Deskriptif, Uji Asumsi Klasik: Uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, Uji Heteroskedastisitas dan Uji Hipotesis

