

PENGARUH *BANKRUPTCY RISK*, *FIRM SIZE* DAN *BOOK-TO-MARKET* PERUSAHAAN TERHADAP *SUBSEQUENT RETURN*

**SIFA FAUZIAH
8335132477**



Skripsi Ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
KONSENTRASI AUDIT
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2017**

***THE INFLUENCE OF BANKRUPTCY RISK, FIRM SIZE AND
BOOK-TO-MARKET FIRM ON SUBSEQUENT RETURN***

**SIFA FAUZIAH
8335132477**



Skripsi is written as Part of Bachelor Degree in Economics Accomplishment

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING
AUDIT CONCENTRATION
FACULTY OF ECONOMICS
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA
2017**

ABSTRAK

Sifa Fauziah, 2017: Pengaruh *Bankruptcy Risk*, *Firm Size* dan *Book-to-market* Perusahaan Terhadap *Subsequent Return*. Universitas Negeri Jakarta.

Pembimbing: (1) Yunika Murdayanti, SE., M.Si., M.Ak. (2) Diena Noviarini, SE, MMSi

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *bankruptcy risk*, *firm size* dan *book-to-market* perusahaan terhadap *subsequent return*. Variabel dependen berupa *subsequent return* yang merupakan rata-rata return dalam setahun pada periode selanjutnya yang perhitungannya dimulai dari bulan juli sampai juni. Sedangkan untuk variabel independen berupa *bankruptcy risk* yang diukur dengan metode *Altman Z-score*, *firm size* yang diukur dengan *total assets* perusahaan, serta *book-to-market* yang merupakan perbandingan antara nilai buku ekuitas perusahaan dengan nilai pasar ekuitas perusahaan. Data yang digunakan berupa data sekunder dengan populasi perusahaan sub sektor *Property and Real Estate* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2013-2015. *Purposive sampling* digunakan sehingga sampel yang digunakan dalam penelitian ini sebanyak 31 perusahaan sub sektor *Property and Real Estate*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi linear berganda untuk menguji hipotesis dengan menggunakan SPSS 22.

Dari hasil analisis yang dilakukan dalam penelitian ini membuktikan bahwa *bankruptcy risk* dan *firm size* secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *subsequent return*. Sedangkan *book-to-market* perusahaan secara parsial tidak berpengaruh terhadap *subsequent return*.

Kata kunci: *bankruptcy risk*, *firm size*, *book-to-market ratio*, *property and real estate*.

ABSTRACT

Sifa Fauziah, 2017: *Influence Bankruptcy Risk, Firm Size and Book-to-market Firms on Subsequent Return*. Universitas Negeri Jakarta.

Suervisors: (1) Yunika Murdayanti, SE., M.Si., M.Ak. (2) Diena Noviarini, SE, MMSi

This research aimed to examine the effect of bankruptcy risk, firm size and book-to-market firm on subsequent return. In this research, the dependent variable is subsequent return that average return within a year in the next period whose calculations start from July to June Whereas for the independent variables such as bankruptcy measured by Altman Z-score, firm size measured by total assets and book-to-market which is a comparison between book value of the company's equity and market value of the company's equity. The data used are secondary data with the population of sub sector companies property and real estate listed in Indonesia Stock Exchange in 2013-2015. With purposive sampling method, 31 companies sub sector property and real estate were chosen as sample. This research uses multiple regression method to test the hypothesis with the help of SPSS 22.

From the results of analysis conducted in this study proves that bankruptcy risk and firm size partially have a negative and significant effect on subsequent return. Meanwhile, book-to-market firm partially have no effect on subsequent return.

Keywords: bankruptcy risk, firm size, book-to-market ratio, property and real estate.

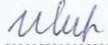

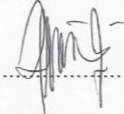


LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Penanggung Jawab

Dekan Fakultas Ekonomi



Dr. Dedi Purwana, E.S., M.Bus
NIP. 19671207 199203 1 001

<u>Nama</u>	<u>Jabatan</u>	<u>Tanda Tangan</u>	<u>Tanggal</u>
<u>Dr. IGKA Ulupui, SE., M.Si., Ak., CA.</u> NIP. 19661213 199303 2 003	Ketua Penguji.		25/07/2017
<u>Tresno Eka Jaya, SE, M.Ak</u> NIP. 19741105 200604 1 001	Sekretaris		19/07/2017
<u>Susi Indriani, SE, M.Ak</u> NIP. 19760820 200912 2 001	Penguji Ahli		19/07/2017
<u>Yunika Murdayanti, SE, M.Si, M.Ak</u> NIP.19780621 200801 2 011	Pembimbing I		25/07/2017
<u>Diena Noviarini, SE, MMSi</u> NIP.19751115 200812 2 002	Pembimbing II		02/08/2017

Tanggal Lulus: 14 Juli 2017

PERNYATAAN ORISINALITAS

Dengan ini saya menyatakan:

1. Skripsi ini merupakan karya asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik sarjana, baik di Universitas Negeri Jakarta maupun di Perguruan Tinggi Lain
2. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan sebagai acuan dalam naskah dengan disebutkan nama pengarang dan dicantumkan dalam daftar pustaka
3. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila di kemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran, saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta

Jakarta, Juli 2017

Yang Membuat Pernyataan



Sifa Fauziah

NIM. 8335132477

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat serta karunia-Nya, sholawat serta salam kepada junjungan Nabi Muhammad SAW atas syafaatnya sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik. Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan mendapat gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi di Universitas Negeri Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak terlepas dari berbagai dukungan, bantuan, bimbingan, semangat serta doa dari seluruh orang-orang disekitar peneliti. Oleh sebab itu peneliti ucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Orang tua tercinta yaitu Abdul Kholid dan Nuriah serta Kak Maria Ulva, Abang Zami dan Kak Robiatul Adawiyah yang selalu memberikan semangat dan doa tulusnya;
2. Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
3. Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., Ak., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi FE UNJ.
4. Yunika Murdayanti, SE., M.Si., M.Ak. selaku Dosen Pembimbing I dan Diena Noviarini, SE, MMSi selaku Dosen Pembimbing II dalam penyusunan skripsi ini yang telah banyak meluangkan waktu dan tenaga serta memberikan ilmunya melalui berbagai kritik dan saran yang membangun;

5. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta yang juga telah memberikan ilmunya selama perkuliahan;
6. Seluruh Staf dan Karyawan Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta;
7. Lina Apriliana, Rahma Yunis, dan Shelly Anggraeni Putri yang selalu memberikan semangat dan doa yang tiada henti, yang selalu mengingatkan saat lupa dan salah, yang selalu berbagi baik suka maupun duka;
8. Tika, Anthy, Nina, Rusdah, Deani, Hasta, Ria, Dian, Nadia, Zatta, Desi, Pira, dan Maulida yang setia memberi semangat dan doa serta memberi canda tawa;
9. Seluruh kawan-kawan Akuntansi angkatan 2013 yang telah berjuang bersama dalam menyelesaikan skripsi, khususnya untuk S1 Akuntansi Reguler 2013;
10. Kak Amri Irawan, selaku peneliti terdahulu yang banyak memberikan masukan dalam penyusunan skripsi ini;
11. Untuk seluruh pihak yang turut membantu penyusunan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu persatu semoga Allah balas kebaikan kalian semua;

Peneliti menyadari bahwa dalam penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan karena keterbatasan pengetahuan dan kemampuan. Untuk itu kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca khususnya mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, Juli 2017

Sifa Fauziah