

**PENGARUH *DISTRESS RISK*, *DEBT TO EQUITY RATIO* (DER),  
LABA AKUNTANSI, DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN DI  
*JAKARTA ISLAMIC INDEX* PERIODE 2014 – 2017**

**PANDU LUHUR PAKERTI**

**8335145431**



*Building  
Future  
Leaders*

**Skripsi ini Disusun Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk Memperoleh Gelar  
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Ekonomi Universitas Negeri Jakarta**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2019**

***THE INFLUENCE OF DISTRESS RISK, DEBT TO EQUITY RATIO, ACCOUNTING EARNINGS, AND FIRM SIZE ON STOCK RETURN OF COMPANIES IN JAKARTA ISLAMIC INDEX FOR 2014-2017 PERIOD***

**PANDU LUHUR PAKERTI**

**8335145431**



*Building  
Future  
Leaders*

**This Thesis Compiled As One Of The Requirements For Obtaining a Bachelor Degree in Economics on Universitas Negeri Jakarta**

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING  
FACULTY OF ECONOMICS  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
2019**


## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

**Penanggung Jawab**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



Prof. Dr. Dedi Purwana E.S., M.Bus.  
NIP. 196712071992031001

Nama	Jabatan	Tanda Tangan	Tanggal
<u>Diah Armeliza, S.E., M.S.Ak</u> NIP. 197904292005012001	Ketua Penguji	 .....	15 Agustus 2019 .....
<u>Dwi Handarini S.Pd., M.Ak.</u> NIP. 198907312015042004	Sekretaris	 .....	14 Agustus 2019 .....
<u>Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui SE., M.Si, Ak., CA</u> NIP. 196612131993032003	Penguji Ahli	 .....	16 Agustus 2019 .....
<u>Dr. Rida Prihatni, SE, M.Si, Ak., CA</u> NIP. 197604252001122002	Pembimbing I	 .....	16 Agustus 2019 .....
<u>Dr. Ety Gurendrawati, SE.,M.Si,Ak.,CA</u> NIP. 196803141992032002	Pembimbing II	a.n  .....	16 Agustus 2019 .....

Tanggal Lulus: 2 Agustus 2019

## PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang Bertanda Tangan dibawah ini :

Nama : Pandu Luhur Pakerti  
No. Registrasi : 8335145431  
Jenjang : Strata 1  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Jurusan : Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta

Dengan ini saya menyatakan, bahwa saya :

1. Telah menyelesaikan seluruh administrasi keuangan di FE UNJ,
2. Telah menempuh seluruh matakuliah yang ditetapkan Program Studi,
3. Telah memenuhi syarat jumlah SKS sesuai ketentuan ditetapkan FE UNJ,
4. Tidak melakukan pemalsuan tanda tangan pihak manapun pada berkas pendaftaran ujian Skripsi/Karya Ilmiah

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan apabila dikemudian hari terdapat ketidakbenaran, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pembatalan kelulusan dan pencabutan ijazah yang telah saya peroleh, serta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di Universitas Negeri Jakarta.

Jakarta, 14 Agustus 2019

Yang membuat pernyataan,

  
METERAI  
TEMPEL  
4DD7CAFF896580954  
6000  
ENAM RIBU RUPIAH  
Panduluhur Pakerti

## ABSTRAK

PANDU LUHUR PAKERTI. Pengaruh *Distress Risk*, *Debt to Equity Ratio* (DER), Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan di Jakarta *Islamic Index* Periode 2014-2017. Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta. 2019.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Distress Risk*, *Debt to Equity Ratio* (DER), Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return* saham pada perusahaan yang terdapat di Jakarta *Islamic Index* periode 2014-2017. Data dalam penelitian diperoleh menggunakan teknik pengumpulan data sekunder. Sebanyak 13 perusahaan dijadikan sampel dalam penelitian berdasarkan metode *purposive sampling*, dengan jumlah observasi sebanyak 52. Variabel yang diteliti dalam penelitian ini adalah *Distress Risk* (*Z-SCORE*), DER, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan sebagai variabel independen; *Return* saham sebagai variabel dependen. Metodologi penelitian menggunakan analisis regresi data panel dengan *fixed effect model* sebagai model regresi.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *Distress Risk* berpengaruh dan signifikan terhadap *return* saham. Kemudian, variabel *Debt to Equity Ratio* (DER) tidak berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Lalu, Laba Akuntansi berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham dan Ukuran Perusahaan berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham. Investor mempertimbangkan variabel *Distress Risk*, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan sebagai acuan dalam pengambilan keputusan untuk berinvestasi.

Kata Kunci: *Return* Saham, *Distress Risk* Z-SCORE, *Debt to Equity Ratio* (DER), Laba Akuntansi, Ukuran Perusahaan.

## ABSTRACT

PANDU LUHUR PAKERTI. *The Influence of Distress Risk, Debt to Equity Ratio, Accounting Earnings, and Firm Size on Stock Return of Companies in Jakarta Islamic Index for 2014-2017 Period. Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta. 2019.*

*This study aims to analyze the effect of Distress Risk, Debt to Equity Ratio (DER), Accounting Profit, and Company Size on stock returns in companies in the Jakarta Islamic Index for the 2014-2017 period. Data in the study were obtained using secondary data collection techniques. A total of 13 companies were sampled in the study based on purposive sampling method, with a total of 52 observations. The variables examined in this study were Distress Risk (Z-SCORE), Debt to Equity Ratio, Accounting Profit, and Firm Size as independent variables; Stock return as the dependent variable. The research methodology uses panel data regression analysis with the fixed effect model as a regression model. The results showed that the Distress Risk variable had a negative and significant effect on stock returns. Then, the variable Debt to Equity Ratio (DER) does not significantly influence stock returns. Then, Accounting Profit has a significant effect on stock returns. Firm Size has a significant effect on stock returns.*

*Keywords: Stock Return, Z-SCORE Distress Risk, Debt to Equity Ratio (DER), Accounting Profit, Firm Size.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT serta junjungan kita Nabi Besar Muhammad SAW yang telah memberikan rahmat dan segala kenikmatan-Nya sehingga Skripsi dengan judul “Pengaruh *Distress Risk, Debt to Equity Ratio (DER)*, Laba Akuntansi, dan Ukuran Perusahaan terhadap *Return Saham* pada perusahaan di *Jakarta Islamic Index* Periode 2014-2017” dapat terselesaikan. Penyusunan skripsi ini diajukan untuk memenuhi persyaratan mendapatkan gelar Sarjana Ekonomi pada Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi di Universitas Negeri Jakarta.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan rasa hormat dan terimakasih kepada:

1. Kepada Papa, Mama, Adek yang telah memberikan dukungan, semangat, serta doa yang tidak pernah putus;
2. Prof. 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.,CA selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi FE UNJ, yang telah memberikan penulis motivasi yang luar biasa selama perjalanan skripsi ini;
4. Dr. Rida Prihatni, SE, M.Si, Ak., CA selaku Dosen Pembimbing I, serta Dr. ETTY Gurendrawati, SE, M.Si, Ak, CA selaku Dosen Pembimbing II yang telah meluangkan waktu, pikiran serta tenaga dalam membimbing penulis dalam proses penyusunan skripsi ini;

5. Seluruh Dosen Pengajar Universitas Negeri Jakarta yang telah memberikan ilmu yang bermanfaat bagi penulis;
6. Seluruh teman-teman S1 Akuntansi FE UNJ yang telah memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini;
7. Khansa Luthfiyah Larasati yang dengan sabar selalu memberikan semangat, menghibur dan menemani dikala gundah gulana menerpa;
8. Sahabat-sahabat yang tidak bisa disebutkan satu per satu dimana telah memberikan semangat khususnya selama penulis menjalani masa perkuliahan.

Penulis menyadari skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan. Masih banyak kekurangan dalam penyusunan skripsi ini. Oleh karena itu penulis sangat membutuhkan segala kritik dan saran dari setiap pihak.

Jakarta, Juli 2019

Penulis