

**ANALISIS FINANCIAL LEVERAGE, ROE, OPERATING CASH FLOW DAN AUDIT QUALITY TERHADAP EARNING PER SHARE PADA PERUSAHAAN SEKTOR PROPERTY DAN REAL ESTATE YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2015 – 2019**

**IZZA MEUTIA AMBARANNY**

**1706617049**



Skripsi Ini Ditulis untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Mendapatkan Gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2021**

***ANALYSIS OF FINANCIAL LEVERAGE, ROE, OPERATING  
CASH FLOW AND AUDIT QUALITY TO EARNING PER SHARE  
ON PROPERTY AND REAL ESTATE SECTOR COMPANIES  
LISTED ON IDX DURING 2015 – 2019***

**IZZA MEUTIA AMBARANNY**

**1706617049**



*This Thesis Compiled as One of The Requirements for Obtaining a Bachelor  
Degree of Accounting on Faculty of Economics, Universitas Negeri Jakarta.*

**STUDY PROGRAM OF S1 ACCOUNTING**

**FACULTY OF ECONOMICS**

**UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA**

**2021**

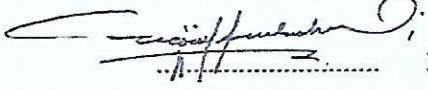
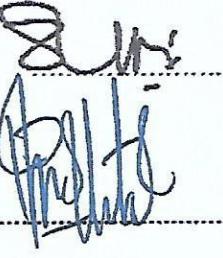
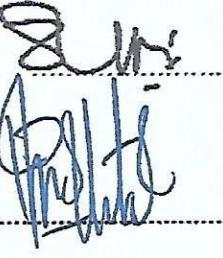
**LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI**

**Penanggung Jawab**

**Dekan Fakultas Ekonomi**



**Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd**   
**NIP. 197207152001121001**

No	Nama	Tanda Tangan	Tanggal
1	Dr. I Gusti Ketut Agung Ulupui, SE., M.Si., Ak., CA NIP. 196612131993032003 (Ketua Pengaji)	 .....	10 Februari 2022
2	Dr. Rida Prihatni, SE., M.Si., Ak., CA., CMA NIP. 197604252001122002 (Pengaji 1)	 .....	08 Februari 2022
3	Unggul Purwohedi, SE., M. Akt., Ph.D NIP. 197908142006041002 (Pengaji 2)	 .....	31 Januari 2022
4	Dr. Etty Gurendrawati, M.Si., Ak. NIP. 196803141992032002 (Pembimbing 1)	 .....	11 Februari 2022
5	Petrolis Nusa Perdana, M.Acc., Ak. NIP. 198003202014041001 (Pembimbing 2)	 .....	14 Februari 2022
<p>Nama : Izza Meutia Ambaranny No. Registrasi : 1706617049 Program Studi : S1 Akuntansi 2017 Tanggal Lulus : 27 Januari 2022</p>			

## **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 dikemudian hari terdapat penyimpangan 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, 29 Desember 2021

Yang Membuat Pernyataan



Izza Meutia Ambaranny

No. Reg 1706617049



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN  
UNIVERSITAS NEGERI JAKARTA  
UPT PERPUSTAKAAN

Jalan Rawamangun Muka Jakarta 13220  
Telepon/Faksimili: 021-4894221  
Laman: [lib.unj.ac.id](http://lib.unj.ac.id)

**LEMBAR PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI  
KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai sivitas akademika Universitas Negeri Jakarta, yang bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : Izza Meutia Ambaranny  
NIM : 1706617049  
Fakultas/Prodi : Ekonomi/S1 Akuntansi  
Alamat email : izzameutiaa@gmail.com

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, Hak Bebas Royalti Non-Eksklusif atas karya ilmiah:

Skripsi       Tesis       Disertasi       Lain-lain (.....)

yang berjudul :

*Analisis Financial Leverage, ROE, Operating Cash Flow, dan Audit Quality Terhadap Earning Per Share pada Perusahaan Sektor Property dan Real Estate Periode 2015 – 2019*

Dengan Hak Bebas Royalti Non-Ekslusif ini UPT Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta berhak menyimpan, mengalihmediakan, mengelolanya dalam bentuk pangkalan data (*database*), mendistribusikannya, dan menampilkan/mempublikasikannya di internet atau media lain secara *fulltext* untuk kepentingan akademis tanpa perlu meminta ijin dari saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan atau penerbit yang bersangkutan.

Saya bersedia untuk menanggung secara pribadi, tanpa melibatkan pihak Perpustakaan Universitas Negeri Jakarta, segala bentuk tuntutan hukum yang timbul atas pelanggaran Hak Cipta dalam karya ilmiah saya ini.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 26 Februari 2022

Penulis

(*Izza Meutia Ambaranny*)

## **ABSTRAK**

**IZZA MEUTIA AMBARANNY.** Analisis *Financial Leverage, ROE, Operating Cash Flow* dan *Audit Quality* Terhadap *Earning Per Share* pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *Financial Leverage, Return on Equity, Operating Cash Flow*, dan *Audit Quality* terhadap *Earning per Share* pada perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* yang terdaftar di BEI periode 2015 – 2019. Penelitian ini menggunakan data sekunder berupa laporan keuangan dan laporan tahunan perusahaan, serta menggunakan pendekatan kuantitatif sebagai metode penelitian. Teknik yang digunakan dalam pemilihan sampel ialah *purposive sampling*, di mana dari 70 perusahaan sektor *Property* dan *Real Estate* periode 2015 – 2019, diperoleh 28 perusahaan yang memenuhi kriteria sampel. Data dianalisis dengan menggunakan analisis statistik deskriptif, uji pemilihan model estimasi, uji asumsi klasik, analisis regresi data panel, dan uji hipotesis. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa *Financial Leverage* berpengaruh negatif signifikan terhadap *Earning per Share, Return on Equity* berpengaruh positif signifikan terhadap *Earning per Share, Operating Cash Flow* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Earning per Share*, dan *Audit Quality* berpengaruh positif signifikan terhadap *Earning per Share*.

Kata Kunci: *Audit Quality, EPS, Financial Leverage, Operating Cash Flow, ROE*

## ABSTRACT

**IZZA MEUTIA AMBARANNY.** *Analysis of Financial Leverage, ROE, Operating Cash Flow and Audit Quality to Earning Per Share on Property and Real Estate Sector Companies Listed on IDX during 2015 – 2019.*

*This study aimed to analyze the effect of Financial Leverage, Return on Equity, Operating Cash Flow, and Audit Quality to Earnings per Share on Property and Real Estate sector companies listed on IDX during 2015 – 2019. This research used secondary data from companies' financial report and annual report, also used quantitative approach as the research method. The technique used for the sampling was purposive sampling, and from 70 Property and Real Estate sector companies during 2016 – 2020, only 28 companies that meet the sample criterias. The analyze method for the data were descriptive statistic, estimation model, classical assumption, panel data regression, and hypothesis test. The result from this research stated that Financial Leverage has a negative significant effect towards Earnings Per Share, Return on Equity has a positive significant effect towards Earnings per Share, Operating Cash Flow has no significant effect towards Earnings per Share, and Audit Quality has a positive significant effect towards Earnings per Share.*

Keywords: *Audit Quality, EPS, Financial Leverage, Operating Cash Flow, ROE*

## **LEMBAR PERSEMBAHAN**

“Dan barang siapa yang bertakwa kepada Allah, niscaya Allah menjadikan baginya kemudahan dalam urusannya.”

(Q.S. At-Thalaq: 5)

“Siapa yang menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah akan mudahkan baginya jalan menuju surga.”

(HR Muslim No. 2669)

### **Skripsi ini saya persembahkan untuk:**

Ayah, Bunda, Kakak, serta keluarga besar yang senantiasa memberikan dukungan moral maupun memanjatkan doa-doa demi kelancaran dan kemudahan dalam proses penggerjaan skripsi, dan juga memberikan arahan atas penyusunan skripsi yang sedang dilakukan.

Ibu Etty dan Pak Petrolis selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2 yang dengan penuh kesabaran membimbing saya sampai saya berhasil menyelesaikan penggerjaan skripsi ini.

Semoga jasa dan doa-doa yang diberikan kepada saya akan dibalaskan oleh Allah SWT, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.

## KATA PENGANTAR

Assalamualaikum wr. wb.

Puji syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT., karena berkat rahmat, berkah dan ridho-Nya, peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis *Financial Leverage, ROE, Operating Cash Flow* dan *Audit Quality* Terhadap *Earning Per Share* pada Perusahaan Sektor *Property* dan *Real Estate* yang Terdaftar di BEI Periode 2015 – 2019”. Skripsi ini ditulis sebagai salah satu persyaratan untuk mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta.

Dalam proses pembuatan skripsi ini, peneliti mendapatkan banyak sekali dukungan serta saran-saran dari berbagai pihak, maka dari itu peneliti berkeinginan untuk mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Orang tua, kakak dan kerabat dekat lainnya yang selalu memberikan praktikan dukungan, doa serta motivasi sehingga peneliti dapat menyelesaikan penulisan skripsi;
2. Dr. Ari Saptono, SE., M.Pd. 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, Fakultas Ekonomi, Universitas Negeri Jakarta;
4. Dr. Etty Gurendrawati, M.Si, Ak. dan Petrolis Nusa Perdana, M.Acc, Ak. selaku Dosen Pembimbing 1 dan Dosen Pembimbing 2 yang telah berjasa

memberikan arahan, nasihat serta motivasi kepada peneliti dalam penyusunan skripsi ini;

5. Seluruh dosen Akuntansi dan dosen di Fakultas Ekonomi yang telah memberikan wawasan dan ilmu pengetahuan selama perkuliahan;
6. Ohm Thitiwat, Fluke Natouch, P'News, P'Note, dan semua teman-teman MyBlue yang selalu menjadi *support system* selama proses penggerjaan skripsi;
7. Teman-teman seperjuangan yang selalu memberikan dukungan kepada peneliti selama proses penggerjaan skripsi.

Peneliti berharap skripsi ini dapat memberikan pengetahuan dan wawasan baru kepada pembaca, serta dapat digunakan oleh para peneliti-peneliti selanjutnya. Peneliti juga menyadari keterbatasan yang peneliti miliki dalam penyusunan skripsi ini, sehingga peneliti menerima setiap jenis saran dan kritik yang membangun dari para pembaca. Akhir kata, peneliti mengucapkan terima kasih.

Wassalamualaikum, wr. wb.

*Mencerdaskan &  
Memartabatkan Bangsa*

Jakarta, Desember 2021

Praktikan

## **DAFTAR ISI**

### **HALAMAN**

LEMBAR PERSETUJUAN SIDANG SKRIPSI .....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS .....	iv
ABSTRAK.....	v
LEMBAR PERSEMBAHAN .....	viii
KATA PENGANTAR .....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR TABEL.....	xv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1    Latar Belakang Penelitian .....	1
1.2    Pertanyaan Penelitian .....	14
1.3    Tujuan Penelitian.....	15
1.4    Manfaat Penelitian.....	16
1.    Manfaat Teoritis.....	16
2.    Manfaat Praktis.....	16
BAB II KAJIAN PUSTAKA.....	18
2.1    Teori Pendukung .....	18
2.1.1 <i>Signaling Theory</i> .....	18
2.1.2 <i>Agency Theory</i> .....	22

2.1.3	<i>Earning per Share</i> .....	25
2.1.4	<i>Financial Leverage</i> .....	28
2.1.5	<i>Return on Equity</i> .....	30
2.1.6	<i>Operating Cash Flow</i> .....	32
2.1.7	<i>Audit Quality</i> .....	34
2.2	Penelitian Terdahulu .....	38
2.3	Pengembangan Hipotesis dan Kerangka Teori .....	51
2.3.1	Pengembangan Hipotesis .....	51
2.3.2	Kerangka Teori .....	58
	BAB III METODE PENELITIAN .....	59
3.1	Unit Analisis, Populasi dan Sampel .....	59
3.2	Teknik Pengumpulan Data .....	62
3.3	Operasionalisasi Variabel.....	62
3.3.1	Definisi Konseptual .....	62
3.3.2	Definisi Operasional .....	66
3.4	Teknik Analisis .....	67
3.4.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	67
3.4.2	Uji Asumsi Klasik .....	67
3.4.3	Uji Pemilihan Model Estimasi .....	71
3.4.4	Analisis Regresi Data Panel .....	74
3.4.5	Uji Hipotesis .....	75
	BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....	77
4.1	Deskripsi Data .....	77
4.1.1	Deskripsi Sampel .....	77
4.1.2	Deskripsi Variabel .....	78

4.2	Hasil .....	82
4.2.1	Uji Asumsi Klasik.....	82
4.2.2	Uji Pemilihan Model Estimasi .....	86
4.2.3	Analisis Regresi Data Panel.....	90
4.2.4	Uji Hipotesis .....	95
4.3	Pembahasan .....	97
4.3.1	Pengaruh Financial Leverage Terhadap Earning per Share .....	97
4.3.2	Pengaruh Return on Equity Terhadap Earning per Share .....	99
4.3.3	Pengaruh Operating Cash Flow Terhadap Earning per Share .....	100
4.3.4	Pengaruh Audit Quality Terhadap Earning per Share .....	101
BAB V	PENUTUP .....	103
5.1	Kesimpulan.....	103
5.2	Implikasi.....	103
1.	Implikasi Teoritis .....	103
2.	Implikasi Praktis .....	105
5.3	Keterbatasan Penelitian .....	106
5.4	Rekomendasi Bagi Penelitian Selanjutnya.....	106
DAFTAR	PUSTAKA .....	108
LAMPIRAN-LAMPIRAN .....	121	
RIWAYAT HIDUP	PENELITI.....	160

## **DAFTAR GAMBAR**

Gambar I-1. EPS Sektor Property dan Real Estate 2011 – 2014 .....	3
Gambar I-2. Indeks Harga Saham JKPROP .....	4
Gambar II-1. Kerangka Teori.....	58
Gambar IV-1. Uji Normalitas (sebelum Transformasi) .....	82
Gambar IV-2. Uji Normalitas (setelah Transformasi) .....	83



*Mencerdaskan &  
Memartabahkan Bangsa*

## **DAFTAR TABEL**

Tabel II-1. Penelitian Terdahulu .....	38
Tabel III-1. Definisi Operasional .....	66
Tabel IV-1. Kriteria Sampel.....	77
Tabel IV-2. Analisis Statistik Deskriptif .....	79
Tabel IV-3. Tabel Distribusi Frekuensi .....	79
Tabel IV-4. Uji Autokorelasi .....	84
Tabel IV-5. Uji Breusch-Pagan.....	84
Tabel IV-6. Uji White .....	85
Tabel IV-7. Uji Multikolinearitas .....	86
Tabel IV-8. Common Effect Model.....	86
Tabel IV-9. Fixed Effect Model.....	87
Tabel IV-10. Random Effect Model .....	88
Tabel IV-11. Uji Chow .....	89
Tabel IV-12. Uji Hausman.....	90
Tabel IV-13. Fixed Effect Model (sebelum Transformasi) .....	91
Tabel IV-14. Fixed Effect Model (setelah Transformasi).....	93
Tabel IV-15. Uji t.....	95
Tabel IV-16. Uji Koefisien Determinasi.....	97

*Menentukan &  
Memartabahkan Bangsa*

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1. Populasi Perusahaan Sektor Property dan Real Estate .....	122
Lampiran 2. Informasi Umum Perusahaan Sampel .....	124
Lampiran 3. Daftar Perusahaan Tidak Memenuhi Kriteria Sampel.....	128
Lampiran 4. Perhitungan Earning per Share Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019.....	129
Lampiran 5. Perhitungan Debt to Asset Ratio Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019.....	133
Lampiran 6. Perhitungan Return on Equity Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019.....	137
Lampiran 7. Perhitungan Cash Flow Margin Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019.....	141
Lampiran 8. Daftar KAP Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019 .....	145
Lampiran 9. Skor Variabel Audit Quality Perusahaan Sampel Tahun 2015 – 2019 .....	147
Lampiran 10. Analisis Statistik Deskriptif.....	148
Lampiran 11. Tabel Distribusi Frekuensi Audit Quality .....	148
Lampiran 12. Uji Normalitas .....	149
Lampiran 13. Uji Heteroskedastisitas .....	150
Lampiran 14. Uji Autokorelasi .....	152
Lampiran 15. Uji Multikolinearitas .....	152
Lampiran 16. Model Regresi CEM.....	153
Lampiran 17. Model Regresi FEM .....	153
Lampiran 18. Model Regresi REM.....	154
Lampiran 19. Uji Chow .....	155
Lampiran 20. Uji Hausman.....	156
Lampiran 21. Kartu Konsultasi Skripsi.....	157
Lampiran 22. Hasil Uji Turnitin .....	159