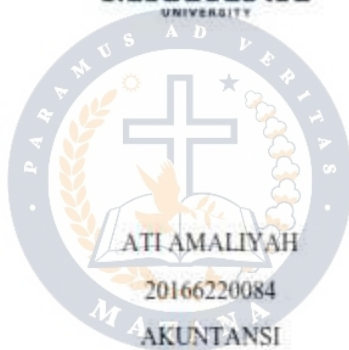


**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN**



**MATANA**  
UNIVERSITY



**MATANA**  
UNIVERSITY  
SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat

Untuk memperoleh gelar sarjana

UNIVERSITAS MATANA

TANGERANG

2018

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN**



**MATANA**  
UNIVERSITY



Oleh :

**ATI AMALIYAH**

20166220084

AKUNTANSI

**MATANA**  
Tangerang, 13 Maret 2018  
UNIVERSITY

Menyetujui:

Ketua Program Studi

**Kumiawan, SE., M.Ak**

NIDN : 0317118901

**PENGESAHAN SKRIPSI**  
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN**  
**TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN**



Tangerang, 13 Maret 2018

Mengetahui :  
Ketua Program Studi

Kurniawar, SE., M.Ak

NIDN : 0317118901

Pembimbing

Dr. Iwan Setindi, SE., M.Si.

NIDN : 0411037301

**PENGESAHAN SKRIPSI**  
**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN**  
**TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN**



**MATANA**  
UNIVERSITY





Bahtiar Effendi, SE., M.Ak  
NIDN : 0301019003



Suharto Mulvanta, SE., M.Ak  
NIDN :



Dr. Dadan Ramdhani, SE., M.Si., Akt., CA  
NIDN : 0001077809

Dosen Pembimbing



Dr. Iwan Setiadi, SE., M.Si.  
NIDN : 0411037301

Ketua Program Studi



Kurniawan, SE., M.Ak  
NIDN : 0317118901

## LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang menyatakan di bawah ini menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa semua pernyataan dalam skripsi ini:

Judul : PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN  
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN

Nama : Ati Amaliyah

N I M : 20166220084

Program : Akuntansi

Tanggal : 13 Maret 2018

Merupakan hasil studi pustaka, penelitian lapangan, dan karya saya sendiri dengan bimbingan Komisi Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan Surat Keputusan Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Matana. Karya ilmiah ini belum pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data, dan hasil pengolahannya yang digunakan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Tangerang, 13 Maret 2018



( Ati Amaliyah )

## MOTTO

“Semakin banyak ilmu yang kita pelajari, maka akan semakin mudah bagi kita  
untuk memahami ilmu yang lainnya”

“Kesempatan untuk sukses selalu ada, yang penting ada kemauan dan berani  
mencoba”

“Maka sesungguhnya bersama kesulitan ada kemudahan. Maka apabila engkau  
telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).

Dan hanya kepada Tuhanmulah engkau berharap.”

(QS. Al-Insyirah,6-8)



**MATANA**  
UNIVERSITY

## ABSTRACT

*The purpose of this study is to know and analyze the influence of current ratio, total assets turn over, and firm size to stock returns on infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The research design used in this research is associative research, with the aim to know the influence or also the relationship between two variables or more. The population used in this study are all infrastructure companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 4 years in 2013 until the year 2016 as many as 53 companies. The sampling technique used purposive sampling method, so as to get 22 samples of infrastructure companies listed on Indonesia Stock Exchange during the period of 4 years, that is from 2013 until 2016. Data analysis technique used in this research is multiple regression analysis with goodness of fit test. The results showed that the variable current ratio, total asset turnover, and firm size have a positive effect on stock return.*

*Keywords: Current Ratio, Total Assets Turn Over, Company Size and Stock Return.*



**MATANA**  
UNIVERSITY

## ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh *current ratio*, *total assets turn over*, dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Desain penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah penelitian asosiatif, dengan tujuan untuk mengetahui pengaruh ataupun juga hubungan antara dua variabel atau lebih. Populasi yang digunakan dalam penelitian ini adalah semua perusahaan infrastruktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 4 tahun yaitu tahun 2013 sampai dengan tahun 2016 sebanyak 53 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan metode *purposive sampling*, sehingga didapatkan sampel sebanyak 22 perusahaan infrastruktur terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 4 tahun, yaitu tahun 2013 sampai dengan 2016. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan uji *goodness of fit*. Hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel *current ratio*, *total assets turnover*, dan ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap *return* saham.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Total Assets Turn Over*, Ukuran Perusahaan, dan *Return* Saham.



**MATANA**  
UNIVERSITY



## KATA PENGANTAR

Alhamdulillahirabbilalamin, segala puji syukur kami panjatkan kehadiran Allah SWT karenanya penulis dapat menyelesaikan Skripsi yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN”**. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan kelulusan Sarjana (S1) Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Matana. Penulisan skripsi ini merupakan salah satu bentuk aplikasi dari apa yang telah saya terima di Fakultas Ekonomi Jurusan Akuntansi Universitas Matana, serta untuk menguji kembali salah satu teori manajemen keuangan yang diterapkan pada perusahaan-perusahaan di Indonesia.

Skripsi ini tidak dapat diselesaikan tanpa adanya bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, peneliti ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
2. Orangtua dan keluarga yang telah membantu baik secara materil maupun spiritual.
3. Bapak Dr (HC) Willy Toisuta Ph.D selaku Rektor Universitas Matana.
4. Bapak Kurniawan, SE., M.Ak. selaku Ketua Program Studi Akuntansi.
5. Bapak Dr. Iwan Setiadi, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing.
6. Bapak / Ibu Dosen Universitas Matana.
7. Hilman Tanjung yang telah memberikan semangat dan motivasi.

8. Seluruh Sahabat dan Teman-teman yang telah memberikan dukungan dan semangat.
9. Semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.

Atas segala bantuan dan dukungan yang telah diberikan, penulis mengucapkan terima kasih. Semoga skripsi ini dapat dipergunakan sebagaimana mestinya dan dapat bermanfaat khususnya bagi penulis dan umumnya bagi kita semua untuk menambah ilmu pengetahuan.



Tangerang, 13 Maret 2018

Penulis,

**MATANA**  
UNIVERSITY

Ati Amaliyah

NIM. 20166220084

## DAFTAR ISI

LEMBAR PERNYATAAN.....	i
MOTTO.....	ii
ABSTRACT.....	iii
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR TABEL.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah Penelitian.....	17
1.3 Tujuan dan Kontribusi Penelitian.....	18
1.3.1 Tujuan Penelitian.....	18
1.3.2 Kontribusi Penelitian.....	18
BAB II LANDASAN TEORI DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS.....	20
2.1 Landasan Teori.....	20
2.1.1 Teori Sinyal.....	20
2.1.2 Pasar Modal.....	22
2.1.3 Investasi Pasar Modal.....	24
2.1.4 Kinerja Keuangan.....	25
2.1.5 Current Ratio (CR).....	29
2.1.6 Total Asset Turn Over (TATO).....	31
2.1.7 Ukuran Perusahaan.....	31
2.1.8 Return Saham.....	33

2.1.9	Penelitian Terdahulu Yang Relevan.....	36
2.2	Pengembangan Hipotesis.....	44
2.2.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Dengan <i>Return Saham</i> .....	44
2.2.2	Hubungan <i>Total Asset Turnover (TATO)</i> Dengan <i>Return Saham</i> ..	46
2.2.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Dengan <i>Return Saham</i> .....	47
2.3	Kerangka Pemikiran.....	48
BAB III METODE PENELITIAN.....		52
3.1	Desain Penelitian.....	52
3.2	Populasi dan Sampel Penelitian.....	52
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	53
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	54
3.4.1	Variabel Dependen.....	54
3.4.2	Variabel Independen.....	55
3.5	Metode Analisis.....	58
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....		68
4.1	Gambaran Umum.....	68
4.2	Statistik Deskriptif.....	71
4.3	Pengujian Asumsi Klasik.....	76
4.3.1	Uji Normalitas Data.....	76
4.3.2	Uji Multikolonieritas.....	79
4.3.3	Uji Autokorelasi.....	80
4.3.4	Uji Heteroskedastisitas.....	82
4.4	Pengujian Hipotesis.....	84
4.4.1	Uji Signifikan Simultan (Uji F).....	86
4.4.2	Uji Signifikansi Parameter Individual (Uji t).....	87

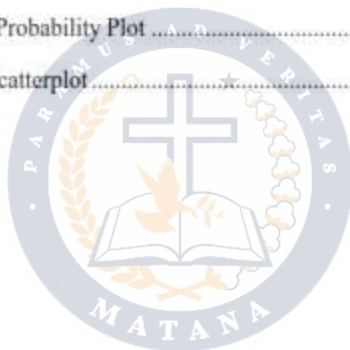
4.4.3	Koefisien Determinasi.....	88
4.5	Pembahasan Hasil Penelitian.....	90
4.5.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i> .....	91
4.5.2	Pengaruh Total Assets Turn Over Terhadap <i>Return Saham</i> .....	94
4.5.3	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return saham</i> .....	98
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....		102
5.1	Kesimpulan.....	102
5.2	Keterbatasan Penelitian.....	103
5.3	Saran.....	103
LAMPIRAN.....		106
DAFTAR PUSTAKA.....		119



**MATANA**  
UNIVERSITY

## DAFTAR GAMBAR

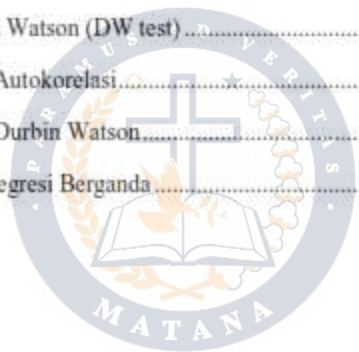
Gambar 1 APBN 2017 .....	8
Gambar 2 Grafik Saham PGAS .....	8
Gambar 3 Grafik Saham TAXI .....	9
Gambar 4 Kerangka Pemikiran .....	51
Gambar 5 Uji Normalitas Data .....	77
Gambar 6 Normal Probability Plot .....	78
Gambar 7 Grafik Scatterplot .....	83



**MATANA**  
UNIVERSITY

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 Uji Durbin Watson (DW test) .....	62
Tabel 2 Sampel Penelitian.....	69
Tabel 3 Prosedur Pemilihan Sampel .....	70
Tabel 4 Tabel Statistik Deskriptif .....	72
Tabel 5 Hasil Uji Multikolonieritas .....	79
Tabel 6 Uji Durbin Watson (DW test).....	80
Tabel 7 Tabel Uji Autokorelasi .....	81
Tabel 8 Tabel Uji Durbin Watson.....	82
Tabel 9 Analisis Regresi Berganda.....	85



**MATANA**  
UNIVERSITY

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Infrastruktur Tahun 2013-2016.....	106
Lampiran 2 Data Variabel Penelitian.....	107
Lampiran 3 Tabel Statistik Deskriptif.....	111
Lampiran 4 Uji Normalitas Data.....	111
Lampiran 5 Uji Multikolonieritas.....	112
Lampiran 6 Uji Autokorelasi.....	113
Lampiran 7 Tabel Uji Durbin Watson.....	114
Lampiran 8 Uji Heteroskedastisitas.....	115
Lampiran 9 Uji Goodness Of Fit.....	116
Lampiran 10 Daftar Riwayat Hidup.....	117
Lampiran 11 Kartu Bimbingan Skripsi.....	118



**MATANA**  
UNIVERSITY