

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP *INITIAL RETURN*
(Studi Empiris Pada Perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia
Tahun 2012 - 2017)**

SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Akuntansi
Universitas Mercu Buana**



Nama : Gilang Bastian Dwi Raharjo

NIM : 43215010150

**Program Studi Akuntansi
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2020**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Gilang Bastian Dwi Raharjo

NIM : 43215010150

Program Studi : Akuntansi S1

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 24 September 2020




Gilang Bastian Dwi Raharjo
NIM: 43215010150

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Gilang Bastian Dwi Raharjo
NIM : 43215010150
Program Studi : S1 Akuntansi
Judul Skripsi : "Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Initial Return* (Studi empiris pada perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia tahun 2012 - 2017)".
Tanggal Ujian Skripsi : 11 September 2020

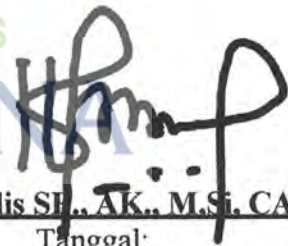
Disahkan Oleh :

Pembimbing,

Ketua Penguji Skripsi



Dr. Erna Setiany, SE., M.Si
Tanggal: 18 September 2020



Nurlis Setiany, Ak., M.Si, CA
Tanggal:

Dekan,



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA
Tanggal:

Ketua Program Studi,



Dr. Fardinal, SE., Ak., M.Si
Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share* dan Ukuran Perusahaan terhadap *Initial Return* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 – 2017) periode 2012 – 2017. Sampel dalam penilitan ini sebanyak 62 perusahaan yang memenuhi kriteria. Teknik pengambilan sampel yang digunakan dalam penelitian adalah metode *purposive sampling*.

Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Current Ratio* berpengaruh terhadap *Initial Return* 1 hari dan 7 hari tetapi tidak berpengaruh dalam jangka 1 bulan, (2) *Return On Asset* berpengaruh terhadap *initial return* 7 hari tetapi tidak berpengaruh terhadap *initial return* 1 hari dan 1 bulan (3) *Earning per share* tidak berpengaruh terhadap *initial return* 1 hari, 7 hari dan 1 bulan, (4) Ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *initial return* 7 hari dan 1 bulan tetapi tidak berpengaruh terhadap *initial return* 1 hari.

Kata kunci : *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Earning Per Share*, Ukuran Perusahaan, *initial return* 1 Hari, *Initial Return* 7 Hari, *Initial Return* 1 Bulan.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of Current Ratio, Return On Asset, Earning Per Share And Company Size on Initial Return (emperical studies on companies listing on the Indonesia Stock Exchange in 2012 – 2017) for the period 2012 – 2017. The samples in this study were 62 companies that meets the criteria. The sampling technique used in the study is the purposive sampling method.

The results of this study indicate that (1) Current Ratio affects the Initial Return of 1 day and 7 days but does not affect within a period of 1 month, (2) Return on assets affects the Initial Return of 7 days but does not affect the Initial Return of 1 day and 1 month, (3) Earning Per Share does not affect the Initial Return of 1 day, 7 days and 1 month, (4) Company Size affects the Initial Return of 7 days and 1 month but does not affect the Initial Return of 1 day.

Keywords : Current Ratio, Return On Asset, Earning Per Share, Company Size, Initial Return 1 day, Initial Return 7 days, Initial Return 1 month.



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan karunia-Nya kepada peneliti, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Initial Return* (Studi Empiris Pada Perusahaan yang listing di Bursa Efek Indonesia Tahun 2012 - 2017)”**. Skripsi ini merupakan syarat memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa dalam penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya ibu Dr. Erna Setiany, SE.,M.Si selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan waktu, saran, bimbingan, semangat, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis hanturkan alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugrahnya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Keluarga. Mereka yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral maupun material yang tiada henti-hentinya kepada penulis, serta memberikan banyak motivasi dan inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

2. Bapak Prof. Dr. Ngadino Surip Diposumarto, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
3. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak.,Msi., CA. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
4. Bapak Dr. Fardinal, SE.,Ak., M.Si selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana Jakarta.
5. Seluruh Dosen Akuntansi Universitas Mercu Buana yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu, terima kasih atas doa serta ilmu yang telah diberikan kepada penulis.
6. Rekan-rekan seperjuangan akuntansi angkatan 2015, Keluarga Besar Mahasiswa Akuntansi (KBMA) yang telah memberikan semangat serta bantuannya.
7. Pihak-pihak lain yang tidak bisa penulis sebutkan satu persatu. Terima kasih atas bantuan, motivasi serta doanya

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa skripsi ini masih jauh dari kesempurnaan, baik dalam isi maupun penyajiannya dikarenakan terbatasnya pengalaman dan pengetahuan yang dimiliki penulis. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran dan masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan khususnya bagi penelitian yang akan datang.

Jakarta, 21 September 2020

Gilang Bastian Dwi Raharjo

DAFTAR ISI

Halaman

HALAMAN JUDUL	
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	i
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	ii
ABSTRAK	iii
ABSTRACT	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah Penelitian :	6
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian :	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Manfaat Penelitian	7
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA PEMIKIRAN DAN	
HIPOTESIS	8
A. Kajian Pustaka	8
1. Teori Sinyal (<i>signaling theory</i>).....	8
2. <i>Initial Public Offering (IPO)</i>	9
3. <i>Current Ratio (CR)</i>	12
4. <i>Return Of Assets (ROA)</i>	13
5. <i>Earning per Share (EPS)</i>	14
6. Ukuran Perusahaan (<i>SIZE</i>)	15
B. Penelitian Terdahulu.....	15
C. Rerangka Pemikiran	18
D. Rumusan Hipotesis.....	19
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Initial Return</i>	19

2. Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap <i>Initial Return</i>	20
3. Pengaruh <i>Earning Per Share</i> terhadap <i>Initial Return</i>	20
4. Pengaruh Ukuran Perusahaan terhadap <i>Initial Return</i>	21
BAB III METODE PENELITIAN	23
A. Waktu dan Tempat Penelitian	23
B. Desain Penelitian	23
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	23
1. Definisi Variabel	23
D. Populasi dan Sampel Penelitian.....	27
1. Populasi Penelitian.....	27
2. Sampel Penelitian	30
E. Metode Pengumpulan Data	30
F. Metode Analisis.....	31
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	31
2. Uji Asumsi Klasik.....	31
3. Pengujian Hipotesis	35
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39
A. Gambaran umum	39
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
C. Uji Asumsi Klasik	42
1. Uji Normalitas	43
2. Uji Multikolinearitas	45
3. Uji Autokorelasi	47
4. Uji Heteroskedastisitas	48
D. Uji Hipotesis.....	52
1. Koefisien Determinasi (R^2).....	52
2. Hasil Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F).....	54
3. Hasil Uji Statistik Parameter Individual (Uji Statistik T)	56
4. Analisa Regresi Linear Berganda	60
E. Pembahasan Hasil Penelitian	61

BAB V	SIMPULAN DAN SARAN	71
	A. Simpulan.....	71
	B. Saran.....	72
DAFTAR PUSTAKA		73
LAMPIRAN I		74



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
2. 1	Ringkasan dan Hasil Penelitian	17
3. 1	Operasional Variabel Penelitian	26
3. 2	Tabel Penentuan Sampel.....	28
3. 3	Tabel Sampel Perusahaan	28
4. 1	Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	40
4. 2	Hasil Uji Normalitas 1 Hari	43
4. 3	Hasil Uji Normalitas 7 Hari	44
4. 4	Hasil Uji Normalitas 1 Bulan.....	44
4. 5	Hasil Uji Multikolinearitas 1 Hari	45
4. 6	Hasil Uji Multikolinearitas 7 hari	46
4. 7	Hasil Uji Multikolinearitas 1 Bulan.....	46
4. 8	Hasil Uji Autokorelasi 1 hari	47
4. 9	Hasil Uji Autokorelasi 7 hari	48
4. 10	Hasil Uji Autokorelasi 1 Bulan.....	48
4. 11	Hasil Uji Koefisien Determinasi	53
4. 12	Hasil Uji Koefisien Determinasi	53
4. 13	Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	54
4. 14	Hasil Uji Statistik F 1 Hari.....	55
4. 15	Hasil Uji Statistik F 7 Hari.....	55
4. 16	Hasil Uji Statistik F 1 Bulan	56
4. 17	Hasil Uji Statistik T 1 Hari	57
4. 18	Hasil Uji Statistik T 7 Hari	58
4. 19	Hasil Uji Statistik T 1 Bulan.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2. 1	Model Konseptual Penelitian	18
4. 1	Hasil Uji Heteroskedastisitas	50
4. 2	Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
4. 3	Hasil Uji Heteroskedastisitas	52



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran I	Daftar Sampel Perusahaan.....	74
Lampiran II	Tabulasi Data.....	75
Lampiran III	Hasil Output SPSS.....	78



UNIVERSITAS
MERCU BUANA