

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DAN
IMPLIKASINYA PADA NILAI PERUSAHAAN
(Studi Empiris pada Emiten Sektor Sub Bagian Perusahaan Tekstil dan Garmen
Tahun 2015 – 2019)

SKRIPSI



Nama : Atin Khairiyah

NIM : 43117310047

PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DAN
IMPLIKASINYA PADA NILAI PERUSAHAAN**
(Studi Empiris pada Emiten Sektor Sub Bagian Perusahaan Tekstil dan Garmen
Tahun 2015 – 2019)

Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Program Studi Manajemen Universitas Mercu Buana
Jakarta



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Atin Khairiyah
NIM : 43117310047


**PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Atin Khairiyah
NIM : 43117310047
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM DAN IMPLIKASINYA PADA NILAI PERUSAHAAN (Studi Empiris pada Emiten Sektor Sub Bagian Perusahaan Tekstil dan Garmen Tahun 2015 – 2019)
Tanggal Sidang : 2 Agustus 2021

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.



Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 08210222



Please Scan QRCode to Verify

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Atin Khairiyah

NIM : 43117310047

Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil 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).

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Jakarta, 02 Agustus 2021



Atin Khairiyah

NIM 43117310047

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of financial performance as proxied by Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Assets and Firm Size on Stock Return and its implications for firm value. This type of research is causal research. The population in this study were issuers of the textile and garment sub-sector in 2015 – 2019 as many as 18 companies. The sampling technique used purposive sampling technique, so that a sample of 7 companies was obtained. The data analysis technique used is panel data regression analysis.

Based on the results of this study, it shows that (1) Current Ratio has an insignificant positive effect on Stock Return, (2) Debt to Equity Ratio has an insignificant positive effect on Stock Return, (3) Total Asset Turnover has an insignificant negative effect on Stock Return, (4) Return on Assets has an insignificant negative effect on Stock Return, (5) Firm Size has an insignificant negative effect on Stock Returns, (6) Stock Returns have no significant positive effect on Firm Value.

Keywords : *Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return on Asset, Firm Size, Stock Return, Company Value, Panel Data Regression*



ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan yang diproksikan dengan *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Asset* dan *Firm Size* terhadap *Return Saham* serta implikasinya pada nilai perusahaan. Jenis penelitian ini adalah penelitian *kausal*. Populasi dalam penelitian ini adalah emiten sektor sub bagian perusahaan tekstil dan garmen tahun 2015 – 2019 sebanyak 18 perusahaan. Teknik pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling*, sehingga diperoleh sampel berjumlah 7 perusahaan. Teknik analisis data yang digunakan adalah analisis regresi data panel.

Berdasarkan hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *Current Ratio* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, (2) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, (3) *Total Asset Turnover* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, (4) *Return on Asset* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, (5) *Firm Size* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *Return Saham*, (6) *Return Saham* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap Nilai Perusahaan.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Debt to Equity Ratio*, *Total Asset Turnover*, *Return on Asset*, *Firm Size*, *Return Saham*, Nilai Perusahaan, Regresi Data Panel



KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan hidayah – Nya peneliti dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul ***“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham dan Implikasinya pada Nilai Perusahaan (Studi Empiris pada Emiten Sektor Sub Bagian Perusahaan Tekstil dan Garmen Tahun 2015 – 2019)”*** dengan baik.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak, khususnya **Dr. Bambang Mulyana., M.Si** selaku dosen pembimbing yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan semangat, pengetahuan dan nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada peneliti. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini peneliti haturkan Alhamdulillah atas kekuatan Allah SWT yang telah mencurahkan anugerah – Nya dan ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada :

1. Prof. Dr. Ngadino Surip., MS selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE., M.Si selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H. Sonny Indrajaya., MM selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Dr. Nur Aisyah F. Pulungan, SE., MM selaku Sekretaris Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya kepada kami.
6. Teman – teman FEB Fakultas Manajemen kelas karyawan, yang berjuang bersama dalam menghadapi suka dan duka selama menjalani perkuliahan.

7. Seluruh sahabat dan adik sepupu yang telah mendukung secara moril maupun tenaga dalam penyusunan skripsi ini. Khususnya untuk Hasbiah, Khoiriyah, Silvi, Renny, Septi, Erike, Erliana, Ekha dan Dwi terima kasih atas doa serta dukungannya.

Semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi peneliti dan pembaca pada umumnya. Akhir kata dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, peneliti mohon maaf apabila ada kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini.

Jakarta, 02 Agustus 2021



Atin Khairiyah



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

PERSEMBAHAN

"Peneliti mempersembahkan skripsi ini untuk ayahanda tercinta Bapak Nata Suhendra dan ibunda tercinta Ibu Dede Sumiyati, yang telah mendoakan dan memberi semangat kepada peneliti hingga menyelesaikan perkuliahan di Universitas Mercu Buana, yang takkan pernah terlupakan semua pengorbanan dan jerih payah yang telah kalian berikan serta ribuan doa yang telah ayahanda dan ibunda lantunkan sehingga anakmu dapat meraih kesuksesan ini. Serta terima kasih untuk adikku tersayang Ahmad Fauzan yang telah memberikan semangat dan dukungan serta motivasi kepada peneliti.

Juga tidak lupa untuk calon pendamping hidup saya Nurdiansyah yang telah memberikan semangat dan mensupport dalam rangka penyelesaian skripsi ini."



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI	iii
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAK	vi
KATA PENGANTAR	vii
PERSEMBAHAN	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
DAFTAR GRAFIK	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Batasan Masalah	11
C. Rumusan Masalah	11
D. Tujuan Penelitian	12
E. Kontribusi Penelitian	13
BAB II KAJIAN PUSTAKA, RERANGKA KONSEPTUAL DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	15
A. Kajian Pustaka	15
1. Teori Modigliani Miller	15
2. Teori Sinyal	16
3. Nilai Perusahaan	17
4. <i>Return Saham (Capital Gain atau Capital Loss)</i>	18
5. Ukuran Perusahaan	20
6. Laporan Keuangan	20
a) Pengertian Laporan Keuangan	20
b) Jenis – Jenis Laporan Keuangan	21
7. Rasio Keuangan	22
8. Jenis – Jenis Rasio Keuangan	23
a) Rasio Likuiditas	24
b) Rasio Solvabilitas	26
c) Rasio Aktivitas	29
9. Rasio Profitabilitas	30
10. Penelitian Terdahulu	33
B. Rerangka Konseptual	39
C. Pengembangan Hipotesis	40

BAB III METODE PENELITIAN	43
A. Waktu dan Tempat Penelitian	43
B. Desain Penelitian	43
C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel	43
1. Definisi Variabel	43
2. Operasionalisasi Variabel	44
D. Populasi dan Sampel Penelitian	45
1. Populasi	45
2. Sampel	46
E. Metode Pengumpulan Data	47
F. Metode Analisis Data	48
1. Analisis Statistik Deskriptif	48
2. Teknik Estimasi Regresi Data Panel	49
3. Uji Spesifikasi Model	50
a. Uji Spesifikasi Model dengan Uji <i>Chow</i>	50
b. Uji Spesifikasi Model dengan Uji <i>Hausman</i>	51
c. Uji Spesifikasi Model dengan Uji LM	51
d. Uji Asumsi Klasik	52
4. Uji Hipotesis	55
a. Koefisien Determinasi (R^2)	55
b. Uji <i>Simultan (F – Hitung)</i>	55
c. Uji <i>Parsial (Uji – t)</i>	56
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	57
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	57
B. Analisis Statistik Deskriptif	60
C. Pengujian Model 1	68
1. Uji Spesifikasi Model Regresi Data Panel	68
a. Uji <i>Chow</i>	68
b. Uji <i>Hausman</i>	69
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	70
2. Uji Asumsi Klasik	72
3. Analisis Regresi Data Panel	72
4. Uji Hipotesis	75
a. Koefisien Determinasi (R^2)	75
b. Uji <i>Simultan (F – Hitung)</i>	75
c. Uji <i>Parsial (Uji – t)</i>	76
D. Pengujian Model 2	78
1. Uji Spesifikasi Model Regresi Data Panel	79
a. Uji <i>Chow</i>	79
b. Uji <i>Hausman</i>	80
c. Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	81
2. Uji Asumsi Klasik	82
3. Analisis Regresi Data Panel	83
4. Uji Hipotesis	85
a. Koefisien Determinasi (R^2)	85

b. Uji <i>Simultan (F – Hitung)</i>	85
c. Uji <i>Parsial (Uji – t)</i>	86
E. Pembahasan Hasil Penelitian	88
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	88
2. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	89
3. Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> terhadap <i>Return Saham</i>	91
4. Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	92
5. Pengaruh <i>Firm Size</i> terhadap <i>Return Saham</i>	93
6. Pengaruh <i>Return Saham</i> terhadap <i>Price to Book Value</i>	94
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	96
A. Kesimpulan	96
B. Saran	97
DAFTAR PUSTAKA	101
LAMPIRAN	105



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	Perolehan Laba Bersih Pada Sektor Sub Bagian Tekstil dan Garmen	5
1.2	<i>Return</i> Saham Pada Sektor Sub Bagian Tekstil dan Garmen	7
1.3	Nilai Perusahaan Pada Sektor Sub Bagian Tekstil dan Garmen	9
2.1	Penelitian Terdahulu	33
3.1	Operasionalisasi Variabel	45
3.2	Proses Seleksi Sampel	47
3.3	Dasar Pengambilan Keputusan Uji <i>Autokolerasi</i>	54
4.1	Objek Penelitian	57
4.2	Analisis Statistik Deskriptif	61
4.3	Hasil Uji <i>Chow</i>	69
4.4	Hasil Uji <i>Hausman</i>	70
4.5	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	71
4.6	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	71
4.7	Model <i>Common Effect</i>	73
4.8	Hasil Uji <i>Chow</i>	79
4.9	Hasil Uji <i>Hausman</i>	80
4.10	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	82
4.11	Hasil Pengujian Pemilihan Model Data Panel	82
4.12	Model <i>Random Effect</i>	84

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
2.1	Rerangka Konseptual	40



DAFTAR GRAFIK

Grafik	Judul	Halaman
1.1	Laba Bersih setelah dirata-rata	6
1.2	<i>Return</i> Saham setelah di rata-rata	8
1.3	Nilai Perusahaan setelah di rata-rat	10



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
1	Tabel Tabulasi Pada Emiten Sektor Sub Bagian Perusahaan Tekstil dan Garmen	105
2	Analisis Statistik Deskriptif	105
3	Analisis Regresi Data Panel Terhadap <i>Return</i> Saham	106
4	Analisis Regresi Data Panel Terhadap Nilai Perusahaan	107
5	Uji <i>Chow</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	108
6	Uji <i>Chow</i> Terhadap Nilai Perusahaan	109
7	Uji <i>Hausman</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	110
8	Uji <i>Hausman</i> Terhadap Nilai Perusahaan	111
9	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	112
10	Uji <i>Lagrange Multiplier</i> Terhadap Nilai Perusahaan	113

