



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, *DEBT TO ASSET RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**

SKRIPSI

Erik Adi Susanto

1402025209

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2019



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PROF. DR. HAMKA

**ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, *DEBT TO ASSET RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**

SKRIPSI

Erik Adi Susanto

1402025209

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
JAKARTA  
2019

## **PERNYATAAN ORISINALITAS**

Saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi dengan judul “**ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, DEBT TO ASSET RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**” merupakan hasil karya sendiri dan sepanjang pengetahuan dan keyakinan saya tidak mencantumkan tanpa pengakuan bahan-bahan yang telah dipublikasikan sebelumnya atau ditulis oleh orang lain, atau sebagian bahan yang pernah diajukan untuk gelar atau ijazah Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA atau perguruan tinggi lainnya.

Semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar. Apabila ternyata di kemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus bersedia menerima sanksi berdasarkan aturan di Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Jakarta, 20 Agustus 2020

Yang Menyatakan,



(Erik Adi Susanto)

NIM 1402025209

**PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI**

JUDUL

: ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN,  
DEBT TO ASSET RATIO DAN DEBT TO  
EQUITY RATIO TERHADAP RETURN  
SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI  
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017  
INDONESIA (BEI)

NAMA

: ERIK ADI SUSANTO

NIM

: 1402025209

PROGRAM STUDI

: AKUNTANSI

TAHUN AKADEMIK

: 2018/2019

Skripsi ini telah disetujui oleh pembimbing untuk diujikan dalam ujian skripsi :

Pembimbing I	Ahmad Subaki. S.E., M.M., AK., CA., CPA	
Pembimbing II	Mulyaning Wulan, S.E., M. Ak.	

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA

  
(Sumardi, SE., M.Si.)

## PENGESAHAN SKRIPSI

Skripsi dengan judul :

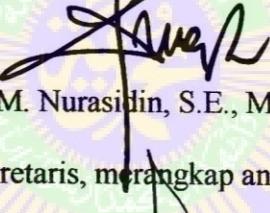
### **ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, DEBT TO ASSET RATIO DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2013-2017**

Yang disusun oleh :  
Erik Adi Susanto  
1402025209

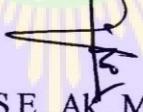
Telah diperiksa dan dipertahankan di depan panitia ujian kesarjanaan strata-satu  
(S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR HAMKA  
Pada tanggal : 27 Agustus 2019

Tim penguji :

Ketua, merangkap anggota :

  
(M. Nuradin, S.E., M.Si.)

Sekretaris, merangkap anggota :

  
(Rito, S.E., Ak., M.Si., CA.)

Anggota,

  
(Mulyaning Wulan, S.E., M.Ak.)

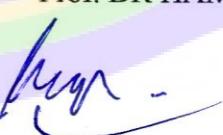
Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR.HAMKA



(Sumardi, S.E., M.Si.)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah  
Prof. DR HAMKA



(Dr. Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M.)

## PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai sivitas akademik Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Erik Adi Susanto  
NIM : 1402025209  
Program Studi : S1 Akuntansi  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA **Hak Bebas Royalti Noneksklusif** (*Non-exclusive Royalty-Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul: **“ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, DEBT TO ASSET RATIO, DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017”**.

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Noneksklusif ini Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA berhak menyimpan, mengalih mediakan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/ pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta  
Pada tanggal : 20 Agustus 2020  
Yang Menyatakan,



(Erik Adi Susanto)  
NIM 1402025209

## ABSTRAKSI

Erik Adi Susanto (1402025209)

### **ANALISIS PENGARUH SIZE PERUSAHAAN, DEBT TO ASSET RATIO DAN DEBT TO EQUITY RATIO TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA PERIODE TAHUN 2013-2017**

Skripsi. *Program Studi Strata Satu Program Studi Akuntansi. Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

Kata Kunci : Size Perusahaan, debt to asset ratio, debt to equity ratio dan return saham.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh Size Perusahaan, debt to asset ratio, debt to equity ratio terhadap return saham.

Variabel yang diteliti adalah size perusahaan, debt to asset ratio, dan debt to equity ratio terhadap return saham perusahaan transportasi yang terdaftar Bursa Efek Indonesia. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode eksplanasi. Metode pengambilan sampel dengan metode *purposive sampling* (memilih sampel secara acak). Sampel perusahaan terdiri dari 5 (lima) perusahaan transportasi di Indonesia. Teknik pengolahan data menggunakan SPSS Versi 23 yaitu menggunakan uji analisis akuntansi, analisis statistik, analisis regresi linier berganda, uji asumsi klasik (uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heterokedastisitas, uji autokorelasi), uji hipotesis, dan analisis koefisien determinasi. Data telah diuji kelayakan, asumsi normalitas terdistribusi normal serta tidak terjadi heterokedastisitas, tidak terjadi multikolinearitas, dan tidak terjadi autokorelasi, maka model regresi BLUE (Best Linier Unbiased Estimator).

Variabel *size* perusahaan, *debt to assets ratio* dan *debt to equity ratio* secara simultan tidak berpengaruh signifikan terhadap variabel terikat *return* saham, yang dilihat dari nilai F-hitung 0,117 dan signifikansi  $0,949 > 0,05$ , serta persamaan regresi  $Y = 3,276 - 0,105X_1 - 0,064X_2 + 0,025X_3$ . Hal ini

menunjukkan bahwa ketiga variabel bebas yaitu *size perusahaan*, *debt to assets ratio* dan *debt to equity ratio* tidak dapat digunakan untuk mengukur perubahan *return saham*, karena nilai signifikan F sebesar 0,949 lebih besar dari 0,05. Hasil penelitian ini bertentangan dengan penelitian yang dilakukan oleh Animah (2009), Dosen Jurusan Akuntansi pada Universitas Mataram, Nusa Tenggara Barat, yang meneliti tentang pengaruh *price earning ratio*, *price to book value ratio*, *debt to asset ratio*, *debt to equity ratio* dan *size perusahaan* terhadap *return saham* pada periode *bullish* pada perusahaan manufaktur di Bursa Efek Indonesia periode 2006-2007. Hasil penelitiannya menemukan bahwa perhitungan Uji F (simultan) dengan menggunakan *SPSS 12.0 for Windows* menunjukkan bahwa nilai signifikansi  $F = 0,005 < 0,05$  sehingga dapat disimpulkan bahwa  $H_0$  ditolak, berarti secara serentak atau simultan variabel-variabel independen (PER, PBVR, DAR, DER, dan Size) berpengaruh terhadap variabel dependen (*return saham* periode *bullish*).

Dari hasil penelitian ini, peneliti memberikan beberapa saran bagi penelitian selanjutnya untuk mendapatkan hasil yang lebih baik karena hasil yang didapatkan peneliti masih banyak kekurangan dan diharapkan untuk penelitian lebih lanjut untuk menambah rentang waktu pengamatan dan menambah jumlah sampel perusahaan. Sehingga hasil yang diperoleh mempunyai pengaruh dalam jangka panjang serta menghasilkan analisis yang lebih maksimal.

## ABSTRACT

Erik Adi Susanto (1402025209)

### **ANALYSIS OF THE EFFECT OF COMPANY SIZE, DEBT TO ASSET RATIO AND DEBT TO EQUITY RATIO ON STOCK RETURN COMPANIES REGISTERED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE PERIOD 2013-2017**

*Essay. Undergraduate Study Program Accounting Study Program. Faculty of Economics and Business Muhammadiyah University Prof. DR. HAMKA. 2019. Jakarta.*

*Keywords: Company Size, debt to asset ratio, debt to equity ratio and stock returns.*

*This study aims to determine the effect of company size, debt to asset ratio, debt to equity ratio on stock returns.*

*The variables studied were company size, debt to asset ratio, and debt to equity ratio to stock returns of transport companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The method used in this research is the explanation method. The sampling method is purposive sampling (choosing a random sample). Company samples consist of 5 (five) transportation companies in Indonesia. Data processing techniques using SPSS Version 23 using accounting analysis test, statistical analysis, multiple linear regression analysis, classic assumption test (normality test, multicollinearity test, heterocedasticity test, autocorrelation test), hypothesis testing, and coefficient of determination analysis. The data has been tested for feasibility, the assumption of normality is normally distributed and heterocedasticity does not occur, multicollinearity does not occur, and there is no autocorrelation, then the BLUE (Best Linear Unlimited Estimator) regression model.*

*Firm size variables, debt to assets ratio and debt to equity ratio simultaneously do not significantly influence the dependent variable stock returns, as seen from the F-count value of 0.117 and the significance of  $0.949 > 0.05$ , and the regression equation  $Y = 3.276 - 0.105X_1 - 0.064X_2 + 0.025X_3$ . This shows that the three independent variables are company size, debt to assets ratio and debt to equity ratio cannot be used to measure changes in stock returns, because a significant F value of 0.949 is greater than 0.05. The results of this study contradict the research conducted by Animah (2009), a Lecturer in Accounting at*

*the University of Mataram, West Nusa Tenggara, who examined the effect of price earning ratio, price to book value ratio, debt to asset ratio, debt to equity ratio and size companies against stock returns in the bullish period of manufacturing companies on the Indonesia Stock Exchange for the period 2006-2007. The results of his research found that the calculation of the F Test (simultaneous) using SPSS 12.0 for Windows showed that the significance value  $F = 0.005 < 0.05$  so that it can be concluded that  $H_0$  was rejected, meaning simultaneously or simultaneously independent variables (PER, PBVR, DAR, DER, and Size) affect the dependent variable (bullish period stock returns).*

*From the results of this study, researchers provide some suggestions for further research to get better results because the results obtained by researchers are still lacking and are expected to further research to increase the time span of observation and increase the number of company samples. So the results obtained have an influence in the long run and produce a more optimal analysis.*



## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh.*

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT atas segala karunia-Nya dan shalawat serta salam kepada Nabi Muhammad SAW atas sumbangsihnya terhadap peradaban umat manusia serta kedua orang tua saya yang telah membesarkan, mendidik dan selalu memberikan dukungan, menyemangati, membantu saya dalam segala hal. Skripsi ini telah saya selesaikan dengan baik dan lancar dengan judul "**Pengaruh Analisis Size Perusahaan, Debt To Asset Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017.**

Adapun karya tulis ini adalah untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan program studi Strata Satu (S1) Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

Dalam kesempatan ini dengan segala kerendahan hati penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada yang terhormat :

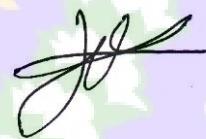
1. Bapak Prof. Dr. H. Gunawan Suryoputro. M.Hum. selaku Rektor Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR.HAMKA.
2. Bapak Nuryadi Wijiharjono, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
3. Bapak Ahmad Subaki. S.E., M.M., AK., CA., CPA selaku Wakil Dekan I dan Dosen pembimbing I Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
4. Ibu Mulyaning Wulan, S.E., M. Ak. selaku Wakil Dekan II Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
5. Bapak Tohirin, M.Pd.I., selaku Wakil Dekan III Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.
6. Bapak Sumardi, SE., M.Si. selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA.

7. Dosen-dosen di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Prof. DR. HAMKA yang telah memberikan banyak ilmu yang bermanfaat dan motivasi bagi saya selama masa perkuliahan.
8. Kedua orang tua, Ayahanda Suwito dan Ibunda Sawiyem yang telah banyak memberikan kasih sayang, motivasi, saran dan do'a serta memberikan dukungan dan bantuan secara moril dan materil selama menyelesaikan studi.
9. Saudara, Etik Susanti yang telah memberikan dukungan dan motivasinya untuk menyelesaikan studi.
10. Sahabat-sahabat saya para Sundalman, serta teman-teman Akuntansi dan Manajemen angkatan 2015 yang tidak dapat disebut satu persatu, terimakasih telah memberikan doa, dukungan dan bantuannya sehingga saya dapat bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata dengan segala kerendahan hati penulis mengharapkan semoga karya tulis ini bermanfaat bagi semua pihak yang memerlukannya.

*Wassalamualaikum Warahamatullahi Wabarakatuh.*

Jakarta, Agustus 2019



(Erik Adi Susanto)

1402025209

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	i
<b>PERNYATAAN ORISINALITAS .....</b>	ii
<b>PERSETUJUAN UJIAN SKRIPSI .....</b>	iii
<b>PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	iv
<b>PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS .....</b>	v
<b>ABSTRAK .....</b>	vi
<b>ABSTRACT .....</b>	viii
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	x
<b>DAFTAR ISI .....</b>	xii
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	xv
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	xvii
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	xviii
<b>BAB I PENDAHULUAN</b>	
1.1.Latar Belakang .....	1
1.2.Permasalahan .....	5
1.2.1. <i>Identifikasi Masalah</i> .....	5
1.2.2. <i>Pembatasan Masalah</i> .....	6
1.2.3. <i>Perumusan Masalah</i> .....	7
1.3.Tujuan Penelitian .....	7
1.4.Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b>	
2.1. Gambaran Penelitian Terdahulu .....	9
2.2. Telaah Pustaka .....	13
2.2.1. <i>Definisi Pasar Modal</i> .....	13
2.2.2. <i>Teori Investasi</i> .....	17
2.2.3. <i>Saham Sebagai Pilihan Investasi</i> .....	18
2.2.4. <i>Definisi Size Perusahaan</i> .....	20
2.2.5. <i>Definisi Solvabilitas</i> .....	21

2.2.6. <i>Definisi Return Saham</i> .....	22
2.3. Kerangka Pemikiran Teoritis .....	35
2.4. Rumusan Hipotesis .....	38
<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN</b>	
3.1. Metode Penelitian .....	39
3.2. Operasionalisasi Variabel .....	39
3.3. Populasi dan Sampel .....	42
3.3.1. <i>Populasi</i> .....	42
3.3.2. <i>Sampel</i> .....	43
3.4. Teknik Pengumpulan Data .....	45
3.4.1. <i>Waktu dan Tempat Penelitian</i> .....	45
3.4.2. <i>Teknik Pengumpulan Data</i> .....	45
3.5. Teknik Pengolahan dan Analisis Data .....	46
3.5.1. <i>Analisis Manajemen Keuangan</i> .....	46
3.5.2. <i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	47
3.5.3. <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i> .....	47
3.5.4. <i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	48
3.5.5. <i>Metode Pengujian Hipotesis</i> .....	51
3.5.6. <i>Analisis Koefisien Korelasi</i> .....	52
3.5.7. <i>Analisis Koefisien Determinasi</i> .....	52
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b>	
4.1. Gambaran Umum Objek Penelitian .....	53
4.1.1. <i>Lokasi Penelitian</i> .....	53
4.1.2. <i>Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia</i> .....	53
4.1.3. <i>Profil Singkat Sampel Penelitian</i> .....	55
4.2. Hasil Pengolahan Data dan Pembahasan .....	67
4.2.1. <i>Analisis Manajemen Keuangan</i> .....	67
4.2.1.1. <i>Size Perusahaan</i> .....	67
4.2.1.2. <i>Debt to Asset Ratio</i> .....	68
4.2.1.3. <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	68
4.2.1.4. <i>Return Saham</i> .....	69

4.2.2. <i>Analisis Statistik Deskriptif</i> .....	69
4.2.3. <i>Analisis Regresi Linear Berganda</i> .....	72
4.2.4. <i>Uji Asumsi Klasik</i> .....	73
4.2.4.1. <i>Uji Normalitas</i> .....	74
4.2.4.2. <i>Uji Multikolinearitas</i> .....	76
4.2.4.3. <i>Uji Heterokedastisitas</i> .....	77
4.2.4.4. <i>Uji Autokorelasi</i> .....	78
4.2.4.5. <i>Rangkuman Uji Asumsi Klasik</i> .....	79
4.2.5. <i>Pengujian Hipotesis</i> .....	79
4.2.5.1. <i>Uji Statistik t</i> .....	79
4.2.5.2. <i>Uji F</i> .....	81
4.2.6. <i>Koefisien Korelasi</i> .....	82
4.2.7. <i>Koefisien Determinasi</i> .....	82
4.3. Pembahasan Hasil Penelitian .....	89
<b>BAB V PENUTUP</b>	
5.1. Kesimpulan .....	97
5.2. Saran .....	98
<b>DAFTAR PUSTAKA</b>	
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b>	
<b>LAMPIRAN</b>	

## DAFTAR TABEL

Nomor	Judul	Halaman
1.	Ringkasan Penelitian Terdahulu .....	13
2.	Operasionalisasi Variabel .....	41
3.	Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2018 .....	42
4.	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Transportasi .....	44
5.	Pedoman Interpretasi Koefisien Korelasi .....	52
6.	Hasil Perhitungan <i>Size</i> Perusahaan Transportasi Tahun 2013-2017 ...	64
7.	Hasil Perhitungan <i>Debt to Asset Ratio</i> Perusahaan Transportasi Tahun 2013-2017 .....	65
8.	Hasil Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> Perusahaan Transportasi Tahun 2013-2017 .....	66
9.	Hasil Perhitungan <i>Return</i> Saham Perusahaan Transportasi Tahun 2013-2017.....	67
10.	Pengaruh Size Perusahaan Terhadap Return SahamTahun 2013-2017	68
11.	Pengaruh Debt To Asset Ratio Terhadap Return Saham Tahun 2013-2017.....	69
12.	Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham Tahun 2013-2017.....	71
13.	Pengaruh Size Perusahaan, Debt To Asset Ratio dan Debt To Equity Ratio Terhadap Return SahamTahun 2013-2017.....	72
14.	Hasil Analisis Statistik Deskriptif .....	74
15.	Hasil Persamaan Regresi Linier Berganda .....	76
16.	Uji Kolmogorov-Smirnov (KS) .....	79
17.	Hasil Uji Multikolinearitas .....	80
18.	Hasil Uji Autokorelasi .....	83
19.	Hasil Uji Statistik t .....	84
20.	Hasil Uji Statistik F .....	85
21.	Hasil Uji Koefisien Korelasi .....	86

22. Hasil Analisis Koefisien Determinasi .....	87
23. Hasil Uji Validitas .....	88



## DAFTAR GAMBAR

Nomor	Judul	Halaman
1.	Skema Kerangka Pemikiran Teoritis.....	37
2.	Hasil Histogram Analisis Grafik .....	78
3.	Hasil Grafik <i>Normal Probability Plot</i> .....	82



## DAFTAR LAMPIRAN

Nomor	Judul	Halaman
1.	Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia .....	1/37
2.	Daftar Sampel Penelitian Perusahaan Transportasi .....	2/37
3.	Perhitungan Nilai Size Perusahaan .....	3/37
4.	Perhitungan Nilai Debt to Total Asset Ratio .....	4/37
5.	Perhitungan Nilai Debt to Equity Ratio .....	5/37
6.	Perhitungan Nilai Return Saham .....	6/37
7.	Hasil Output SPSS .....	7/37
8.	Tabel r Product Moment .....	12/37
9.	Tabel t .....	13/37
10.	Tabel F .....	14/37
11.	Tabel Durbin Watson .....	19/37
12.	Formulir Pengajuan Judul Skripsi .....	31/37
13.	Formulir Pengajuan Persetujuan Judul Skripsi.....	32/37
14.	Formulir Pengajuan Perubahan Judul Skripsi.....	33/37
15.	Surat Tugas .....	34/37
16.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing 1 .....	35/37
17.	Catatan Konsultasi Skripsi Dosen Pembimbing 2 .....	36/37
18.	Daftar Riwayat Hidup.....	37/37

## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **1.1. Latar Belakang**

Dalam persaingan dunia usaha yang semakin kompetitif, untuk menjaga kelangsungan hidup dan kesempatan berkembang, perusahaan sangat dipengaruhi oleh ketersediaan dana dan akses ke sumber dana. Dalam perekonomian modern, salah satu sumber dana eksternal bagi perusahaan adalah pasar modal. Dengan adanya pasar modal, perusahaan mempunyai kesempatan untuk memperoleh sumber dana lain yang bersumber dari masyarakat, selain itu pasar modal juga memberikan berbagai alternatif investasi bagi para investor guna mendapatkan tingkat pengembalian (*return*) saham. Pasar Modal Indonesia mengalami perkembangan yang sangat pesat dari periode ke periode, hal tersebut terbukti dengan meningkatnya volume perdagangan saham. Sejalan dengan perkembangan yang pesat tersebut, kebutuhan akan informasi yang relevan dalam pengambilan keputusan investasi di pasar modal juga semakin meningkat.

Dalam memilih investasi yang menghasilkan kembalian (*return*), investor memerlukan berbagai informasi sebagai landasan keputusan dan dengan mempertimbangkan besar kecilnya perusahaan (*size* perusahaan), karena mempengaruhi kemampuan dalam menanggung risiko yang mungkin timbul akibat berbagai situasi yang dihadapi perusahaan berkaitan dengan operasinya.

Salah satu informasi yang dapat digunakan sebagai landasan keputusan untuk berinvestasi adalah informasi dari laporan keuangan, dan dari sudut pandang investor salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan di masa

mendatang adalah dengan melihat sejauhmana pertumbuhan rentabilitas perusahaan. Indikator ini sangat penting diperhatikan untuk mengetahui sejauhmana investasi akan dilakukan investor di suatu perusahaan mampu memberikan *return* yang sesuai dengan tingkat yang disyaratkan investor.

Pasar modal sangat berperan penting bagi pembangunan ekonomi yaitu sebagai salah satu sumber pembiayaan eksternal bagi dunia usaha dan wahana investasi masyarakat. Oleh sebab itu, partisipasi masyarakat sangat diharapkan untuk ikut aktif dalam menggerakkan perekonomian. Secara umum masyarakat pemodal (investor) yang akan melakukan investasi, terlebih dahulu melakukan pengamatan dan penilaian terhadap perusahaan yang akan dipilih dengan mencari informasi tentang perusahaan-perusahaan tersebut. Salah satu informasi yang dibutuhkan investor adalah informasi laporan keuangan atau laporan keuangan tahunan. Berdasarkan laporan keuangan tersebut dapat diketahui kinerja perusahaan dalam menjalankan kegiatan usaha dan kemampuan perusahaan dalam mendayagunakan aktivitas usahanya secara efisien dan efektif serta faktor diluar perusahaan yang meliputi ekonomi, politik, finansial dan lain-lain.

Investasi yang dilakukan para investor diasumsikan selalu didasarkan pada pertimbangan yang rasional sehingga berbagai jenis informasi diperlukan untuk pengambilan keputusan investasi. Secara garis besar informasi yang diperlukan investor terdiri dari informasi yang bersifat fundamental dan informasi teknikal. Melalui dua pendekatan informasi tersebut diharapkan investor yang melakukan investasi mendapatkan keuntungan yang signifikan ataupun dapat menghindari kerugian yang harus ditanggung.

Faktor fundamental memberikan gambaran yang jelas dan bersifat analisis terhadap prestasi manajemen perusahaan dalam mengelola perusahaan yang menjadi tanggung jawabnya. Analisis faktor fundamental didasarkan pada laporan keuangan perusahaan yang dapat dianalisis melalui analisa rasio-rasio keuangan dan ukuran-ukuran lainnya seperti *cash flow* untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan. Ditinjau dari sudut pandang investor, salah satu indikator penting untuk menilai prospek perusahaan di masa yang akan datang adalah ditinjau dari sejauhmana tingkat *solvabilitas* perusahaan tersebut. Indikator ini merupakan salah satu faktor yang sangat penting diperhatikan untuk mengetahui sejauh mana investasi yang akan dilakukan investor di suatu perusahaan mampu memberikan *return* yang sesuai dengan tingkat *profitabilitas* yang diinginkan investor.

*Return* merupakan kelebihan harga jual saham di atas harga belinya, yang umumnya dinyatakan dalam persentase terhadap harga beli. Semakin tinggi harga jual saham di atas harga belinya, maka semakin tinggi pula *return* yang diperoleh investor. Pengelola dan pemilik perusahaan yang terdaftar di pasar modal paling berkepentingan untuk mengetahui sejauh mana rasio-rasio kinerja keuangan yang relevan dengan lini usahanya mampu direspon pasar terutama pengaruhnya terhadap *return* saham karena hal ini akan membantu mempermudah mencari tambahan modal yaitu dari investasi yang dilakukan oleh investor. Cara untuk mengetahui informasi *return* saham perusahaan lebih spesifik adalah dengan melakukan analisis rasio keuangan. Tujuannya adalah agar terlihat bagaimana perkembangan perusahaan dalam kurun waktu tertentu, baik penurunan atau

kenaikan *solvabilitas* yang dicapai perusahaan, sekaligus mencari faktor yang menyebabkan perubahan tersebut.

Rasio *solvabilitas* merupakan rasio yang mampu mengukur kemampuan perusahaan untuk membayar seluruh kewajibannya, baik jangka pendek maupun jangka panjang apabila perusahaan dibubarkan (dilikuidasi). Dalam prakteknya, apabila dari hasil perhitungan, perusahaan ternyata memiliki rasio *solvabilitas* yang tinggi, hal ini akan berdampak timbulnya resiko kerugian yang lebih besar, tetapi juga ada kesempatan mendapat laba juga besar. Sebaliknya apabila perusahaan memiliki rasio *solvabilitas* yang lebih rendah tentu memiliki resiko kerugian yang lebih kecil pula, terutama pada saat kondisi perekonomian menurun. Dampak ini juga mengakibatkan rendahnya tingkat hasil pengembalian (*return*) pada saat perekonomian tinggi.

Sektor transportasi sendiri merupakan lahan yang strategis bagi investor untuk mengoptimalkan fungsi utilitas, sehingga dengan berinvestasi pada sektor ini investor dapat memperoleh keuntungan yang maksimal karena sektor ini di masa yang akan datang diprediksi memiliki prospek yang bagus dalam kegiatan ekonominya. Akan tetapi harga saham sektor transportasi sangat fluktuatif dan sulit diprediksi, melihat harga saham sektor transportasi yang sangat rentan terhadap keadaan ekonomi Indonesia. Menurut pengamat pasar modal Felix Sindhunata sebenarnya keadaan fundamental perekonomian Indonesia dan emiten di Bursa Efek Indonesia tergolong stabil bahkan cukup banyak emiten yang menunjukkan kinerja operasional dan keuangan yang meningkat namun itu semua tidak mampu mengalahkan faktor eksternal yaitu krisis global yang masih

membayangi para investor (*Indonesian Commercial Newsletter*, 2010). Hal ini sangat berpengaruh bagi kelangsungan hidup perusahaan transportasi, karena selain mengalokasikan dana internal perusahaan untuk biaya operasional perusahaan, perusahaan transportasi juga membutuhkan dana eksternal yaitu dari investasi saham sebagai sumber dana jangka panjang perusahaan. Dana alokasi internal perusahaan ini berhubungan dengan rasio *profitabilitas* dan rasio *solvabilitas*. Pada saat perusahaan mengalokasikan dana internal, perusahaan menggunakan modal serta asset yang dimiliki untuk tetap mengembangkan perusahaannya yang berupa rasio *profitabilitas* dan saat itu juga perusahaan tetap memenuhi kewajiban lancar baik dalam jangka pendek maupun jangka panjang yang berupa rasio *solvabilitas*.

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk mengadakan penelitian dengan mengambil judul, “**Analisis Pengaruh Size Perusahaan, Debt to Asset Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return Saham Perusahaan Transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode Tahun 2013-2017.**”

## 1.2 Permasalahan

### 1.2.1 Identifikasi Masalah

Berdasarkan latar belakang penelitian di atas, penulis mengidentifikasi masalah dengan pembahasan sebagai berikut :

1. Apakah *size* perusahaan berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?

2. Apakah *Debt to Asset Ratio* berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?
3. Apakah *Debt to Equity Ratio* berpengaruh secara parsial terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?
4. Apakah *size* perusahaan, *Debt to Asset Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?

### **1.2.2 Pembatasan Masalah**

Berdasarkan latar belakang dan identifikasi masalah yang dikemukakan diatas, penulis memandang perlunya dilakukan pembatasan atas masalah agar penelitian lebih terarah dan juga untuk menghemat waktu dan tenaga. Penelitian ini lebih difokuskan untuk melihat pada :

1. Variabel yang diteliti adalah: *size* perusahaan, *Debt to Asset Ratio*, *Debt to Equity Ratio* dan *return* saham.
2. Data perusahaan yang diteliti yaitu perusahaan transportasi yang telah *go public* di Bursa Efek Indonesia.
3. Periode pengambilan data yang digunakan yaitu dari tahun 2013 sampai tahun 2017.

### **1.2.3 Perumusan Masalah**

Berdasarkan pembatasan masalah di atas maka masalah dalam penelitian ini dapat dirumuskan sebagai berikut, “Apakah *size* perusahaan, *Debt to Asset Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* berpengaruh secara simultan terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017?”

### **1.3 Tujuan Penelitian**

Berdasarkan perumusan masalah di atas, maka secara umum penelitian ini bertujuan untuk :

1. Mengetahui pengaruh secara parsial *size* perusahaan terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017.
2. Mengetahui pengaruh secara parsial *Debt to Asset Ratio* terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017.
3. Mengetahui pengaruh secara parsial *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017.
4. Mengetahui pengaruh secara simultan *size* perusahaan, *Debt to Asset Ratio* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap *return* saham perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode tahun 2013-2017.

#### 1.4 Manfaat Penelitian

Manfaat yang hendak dicapai dari penelitian ini adalah sebagai berikut:

1. Bagi perusahaan

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan informasi kepada para investor maupun kepada calon investor yang akan menanamkan modal pada suatu perusahaan transportasi terkait dengan faktor yang mempengaruhi *return* saham dari penilaian *size* dan *rentabilitas* perusahaan.

2. Bagi Peneliti

Berguna sebagai sarana untuk mengimplementasikan ilmu yang didapat selama perkuliahan, serta dapat menambah wawasan baru dari hasil penelitian yang akan mendukung keberadaan dan perkembangan teori mengenai akuntasi dan perusahaan jasa transportasi di Indonesia.

3. Bagi Dunia Akademik

Dengan mengetahui pengaruh *size* perusahaan dan rasio hutang terhadap *return* saham, maka bagi ilmu pengetahuan dapat digunakan untuk melengkapi literatur yang sudah ada, serta meningkatkan kualitas penelitian yang lebih lanjut mengenai *return* saham.

## DAFTAR PUSTAKA

- Ade Pratiwi Erliansyah. 2010. *Pengaruh ROI, OCF, dan EVA terhadap Total Return Saham*. Skripsi: Universitas Negeri Padang.
- Askam Tuasikal. 2001. *Manfaat Informasi Akuntansi dalam Memprediksi Return Saham (Study terhadap Perusahaan Pemanufakturan dan Nonpemanufakturan)*. Simposium Nasional Akuntansi IV, Bandung.
- Agoes, Sukrisno dan I Cenik Ardana. 2009. *Etika Bisnis dan Profesi*. Jakarta : Salemba Empat
- Ardi Murdoko Sudarmadji dan Lana Sularto, 2007. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, Leverage, dan Tipe Kepemilikan Perusahaan terhadap Luas Voluntary Disclosure Laporan Keuangan Tahunan*, Proceeding PESAT, Volume 2, Auditorium Kampus Gunadarma, 21 – 22 Agustus 2007.
- Belkaoui, A. and Karpik, P.G. 2006, *Determinants Of The Corporate Decision to Disclose Social Information, Accounting, Auditing & Accountability Journal*, Vol. 2 No. 1, pp. 36-51.
- Brigham dan Houston. 2010. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan Buku 1 (Edisi 11)*. Jakarta : Salemba Empat.
- Brigham dan Houston, 2006. *Dasar-dasar Manajemen Keuangan*. Edisi 11. Jakarta: Salemba Empat.
- Brigham, Eugene F dan Joel F. Houston. 2001. *Manajemen Keuangan*. Edisi Kedelapan. Jakarta: Erlangga.
- Daryono Soebagijo dan Endah Heni Prasetyowati, Jurnal Ekonomi Pembangunan Vol. 4, No.2. Desember 2003, halaman 93-109, Universitas Muhamadiyah Surakarta.
- Eduardus Tandelilin. 2001. *Analisis Investasi dan Manajemen Portofolio*. Yogyakarta: BPFE
- Ghozali, Imam. 2006. *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*, Badan Penerbit Universitas Diponegoro Semarang.
- Gray, R.H., R. Kouhy and S. Lavers. 2005. *Corporate Social and Environmental Reporting: A Review of the Literature and Longitudinal Study of UK Disclosure*. *Accounting, Auditing and Accountability Journal*, Vol. 8: 47-77.

- Hansen dan Mowen. 2006. *Buku I Management Accounting Edisi 7*. Jakarta: Salemba Empat
- Harahap, Sofyan Safri., 2004. *Teori Akuntansi*. Edisi Kesatu, Jakarta: PT Raja Grafindo Perkasa.
- J. Supranto, 2001. *Statistik Teori dan Aplikasi*, Cetakan Kedua, Jakarta: Penerbit Erlangga.
- Anwar, Jusuf., 2005. *Pasar Modal sebagai Sarana Pembiayaan dan Investasi*, Bandung: Alumni.
- Mamduh M Hanafi. 2007. *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Erlangga.
- Mamduh M Hanafi dan Abdul Halim. 2016. *Analisis Laporan Keuangan Edisi Kelima*. Yogyakarta : UPP STIM YKPN.
- Margaretha, Farah dan Irma Damayanti, 2008. *Pengaruh Deviden Yield dan Market to Book Ratio terhadap Stock Return di Bursa Efek Indonesia*, Jurnal Bisnis dan Akuntansi, Vol 10, no.3, Desember 2008 hlm. 149-160.
- Muammar Khaddafi dan Ghazali Syamni. 2008. *Hubungan Rasio Camel dengan Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Listing di BEI*. Jurnal Ilmiah : Universitas Malikul Saleh.
- Muhammad Ryan. 2010. *Pengaruh Capital Adequacy Ratio, Firm Size dan Price to Book Value terhadap Return Saham Perbankan 2006-2008*. Jurnal Ilmiah: binus.ac.id.
- Nia Oktavia. 2009. *Pengaruh Ukuran Perusahaan, Profitabilitas, dan Financial Leverage terhadap Praktik Perataan Laba*. Skripsi: Universitas Negeri Padang.
- Nurhidayah Djm. 2011. *Pengaruh Laporan Arus Kas, Laba dan Size Perusahaan terhadap Abnormal Return pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di BEI*. Jurnal Ilmiah :<http://pasca.unhas.ac.id>.
- Raida Rahmi. 2010. *Pengaruh Risiko Pasar, Leverage, dan Ukuran Perusahaan terhadap Rate of Return Saham*. Skripsi: Universitas Negeri Padang.
- Ratna Dina Marviana. 2009. *Pengaruh Faktor Fundamental terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia*. Tesis : Universitas Sumatera Utara.

Rico Wijaya dkk. 2012. *Pengaruh Rasio Camel terhadap Return Saham pada Industri Perbankan di Bursa Efek Indonesia.* Jurnal Ilmiah : Universitas Jambi.

Rintistya Kurniadi. 2012. *Pengaruh CAR, NIM, dan LDR terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Indonesia.* Jurnal Ilmiah : Universitas Negeri Semarang.

Ryan Alexander Wongso. 2012. *Pengaruh Rasio Keuangan terhadap Return Saham pada Bank Mandiri Makasar.* Skripsi: Universitas Hasanuddin.

Sofyan Syafri Harahap. 2010. *Analisis Kritis atas Laporan Keuangan.* Jakarta: PT Rajagrafindo Persada.

Sugiyono, (2008). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D.* Bandung Alfabeta.

Suwardjono. 2008. *Teori Akuntansi Perekayasaan Pelaporan Keuangan.* Yogyakarta : BPFE.

Syahyunana, 2004. *Manajemen Keuangan I (Perencanaan, Analisis dan Pengendalian Keuangan),* USU Press, Medan.

Syamsuddin, Lukman, 2009. *Manajemen Keuangan Perusahaan,* PT. Raja Grafindo Persada, Jakarta.

Tendy Haruman. 2005, *Pengaruh Faktor Fundamental, Indikator Ekonomi Makro dan Resiko Sistematis terhadap Tingkat Pengembalian Saham BEJ,* Manajemen Usahawan Indonesia, Jurnal, No.11, Hal 26-37.

Van Horne, James C. dan M. Jhon Wachowicz, 2005. *Prinsip-Prinsip Manajemen Keuangan,* Diterjemahkan oleh Aria Farahmita, Amanugrani, dan Taufik Hendrawan, edisi keduabelas, PT.Salemba Empat, Buku Satu, Jakarta.

[www.detik finance.com](http://www.detik finance.com)

[www.idx.co.id](http://www.idx.co.id)

[www.finance.yahoo.com](http://www.finance.yahoo.com)