

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN JENIS  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh :  
**SUCI KURNIAWATI**  
2013210573

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2017**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN JENIS  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Penyelesaian  
Program Pendidikan Sarjana  
Program Studi Manajemen



Oleh :  
**SUCI KURNIAWATI**  
2013210573

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI PERBANAS  
SURABAYA  
2017**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN JENIS  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR DI BURSA  
EFEK INDONESIA**

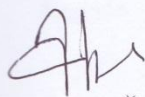
Diajukan Oleh :

**SUCI KURNIAWATI**  
**2013210573**

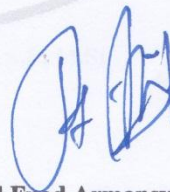
\* Skripsi ini telah dibimbing  
dan dinyatakan siap diujikan

Dosen Pembimbing  
Tanggal: 17 MARET 2017

Co. Dosen Pembimbing  
Tanggal: 17 MARET 2017



( Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)



( Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si )

**SKRIPSI**

**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN JENIS  
CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

Disusun Oleh :

**SUCI KURNIAWATI**  
2013210573

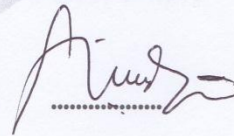
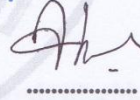
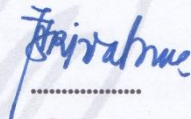
Dipertahankan didepan Tim Penguji  
Dan Dinyatakan Lulus Ujian Skripsi  
pada tanggal 01 Februari 2017

Tim Penguji

**Ketua : Dra. Sri Lestari, M.Si.**

**Sekretaris : Dr. Muazaroh, S.E., M.T.**

**Anggota : Linda Purnamasari, S.E, M.Si.**



**PENGESAHAN SKRIPSI**

Nama : Suci Kurniawati  
Tempat, Tanggal Lahir : Gresik, 31 Maret 1995  
NLM : 2013210573  
Program Studi : Manajemen  
Program Pendidikan : Sarjana  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan  
Judul : Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap *Return* Saham Pada Perusahaan Jenis *Consumer goods* Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia

**Disetujui dan diterima baik oleh :**

Dosen Pembimbing

Co. Dosen Pembimbing

Tanggal: 17 MARET 2017

Tanggal: 17 MARET 2017

( Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)

( Rohmad Fuad Armansyah, SE., M.Si )

Ketua Program Studi Sarjana Manajemen

Tanggal: 17 MARET 2017

( Dr. Muazaroh, S.E., M.T.)



## MOTTO & PERSEMBAHAN

### Motto

*Success is liking yourself,  
Liking what you do,  
And liking how you do it.*

### Persembahan

*Alhamdulillahirabilalamin...syukur yang sebesar besarnya saya panjatkan kepada:*

#### **Allah SWT..**

atas segala limpahan rahmad, karunia dan hidayahnya kepadaku yang selalu meridhoi setiap langkah yang Ku jalani hingga aku mampu menyelesaikan skripsi ini dengan baik. Terimakasih atas segala kemudahan, kekuatan, petunjuk dan segala keajaiban dalam hidup Ku selama ini.

**Muhammad SAW,,** atas jalan hidup yang telah menuntun umat manusia ke kehidupan yang lebih baik, sholawat serta salam senantiasa Ku panjatkan kepadamu

Terima kasih yang sebesar besarnya kepada:

#### **Orang tua ...**

Skripsi ini ku persembahkan untuk kalian sebagai awal pencapaianku selama ini. Terima kasih sudah memberikan segalanya hingga detik ini. Terima kasih sudah sabar menghadapi putri kecilmu ini, sudah memberikan kepercayaan untuk hidup mandiri di kota lain. Semoga aku selalu bisa memberikan yang terbaik untuk kalian.

#### **Ibu Muazaroh ..**

Terima kasih banyak atas bimbingannya selama ini, selaku dosen wali dan dosen pembimbing. Maaf sering merepotkan semasa perkuliahan.

#### **Kakak ku..**

Terima kasih untuk dukungannya, omelannya. Terima kasih sudah menjaga adik kecil mu ini. Semoga kita bisa bersama sama membahagiakan ayah ibuk ya.

### **Lelaki spesialku..**

Terima kasih Tanoto Dwi S. Sudah menjadi teman istimewa ku, teman SMA ku, Teman mainku, terima kasih untuk semangatnya selama ini, terima kasih sudah menemaniku selama 6 tahun ini, baik senang maupun susah. Terima kasih atas segala perhatian dan cinta nya. Semoga perjuangan kita berakhir bahagia ya.

### **Mbak ku tersayang..**

Lilis wahyunisa, terima kasih sudah menjadi kakak ku dari awal aku masuk kuliah. Terimakasih sudah memberi dukungan selama kuliah, terima kasih sudah memberi bimbingan dalam penyelesaian skripsi ini. Terimakasih sudah jadi teman tidur, temen main selama 3.5 tahun ini. Terima kasih sudah mengenalkan aku ke kejam nya dunia nyata. Haha.

### **Teman Teman ku...**

Terima kasih untuk Kesuma Arum, teman seperjuangan dari awal kuliah hingga akhir. Terima kasih selalu ngingetin kalo aku mulai goyah. Terima kasih selalu ngingetin buat ngerjain tugas, bimbingan, dan revisi.

Paufi, Oncom, Amel terima kasih sudah menemani dari awal semester. Memberikan warna warni di masa kuliah ku ini. Terima kasih sudah nemenin 'anak kos' ini yah. Duduk bareng wisuda nya gak bisa kesampean. Terima kasih juga untuk Ayuk, Adel, lil, kita wisuda breng yah.

Audia, teman SMA yang sama sama kuliah di Surabaya. Terimakasih sudah jadi temen yang selalu ada.

Terima kasih kepada teman teman bimbingan Ibu Muaz yang selalu ceria di sela susah nya mengerjakan skripsi ini. Akhirnya selesai juga ya skripsi kita.

Terima kasih kepada teman teman Manajemen Keuangan, terimakasih untuk bantuannya selama ini.

Terima kasih kepada seluruh teman Manajemen 2013. Sukses untuk kita semua yah.

Terima kasih untuk teman teman English Club STIE Perbanas Surabaya, banyak pengalaman dan pelajaran yang kalian berikan.

Terima kasih juga untuk anak anak 'kos bie', terima kasih untuk doa dan dukungannya.

Akhir kata, dari lubuk hatiku terdalam aku ingin kembali mengucapkan syukur,, Alhamdulillah,, akhirnya aku lulus dan semoga ini menjadi awal yang indah untuk menjalani hidupku...

5 Maret 2017

Suci Kurniawati

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kehadiran Allah S.W.T yang senantiasa melimpahkan rahmat karunia dan memberi kekuatan kepada penulis dalam pembuatan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Perusahaan dan Ukuran Perusahaan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Jenis ConsumerGoods Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia”**.

Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat dalam menyelesaikan Studi Strata Satu Jurusan S1 Manajemen di STIE Perbanas Surabaya. Adapun keberhasilan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan serta dukungan dari semua pihak baik secara moril maupun materiil. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dr. Lutfi S.E., M.Fin. selaku ketua STIE PERBANAS Surabaya
2. Dr. Muazaroh, S.E., M.T. selaku Ketua Program Studi Manajemen STIE Perbanas Surabaya, selaku dosen pembimbing yang telah membimbing penulis selama proses penyelesaian tugas akhir di STIE Perbanas Surabaya sekaligus selaku dosen wali yang telah membimbing perkuliahan saya dari awal kuliah sampai dengan lulus di STIE PERBANAS Surabaya.
3. Bapak dan Ibu Dosen STIE Perbanas Surabaya yang dengan ikhlas memberikan ilmu kepada penulis selama proses pembelajaran.
4. Seluruh Civitas Akademika STIE Perbanas Surabaya.

Segala kritik dan saran yang membangun sangat diharapkan demi kesempurnaan penulisan skripsi ini dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

Surabaya, 5 Maret 2017

Penulis



## DAFTAR ISI

Halaman

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN SIAP DIUJI</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN LULUS UJIAN SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI</b> .....	<b>iv</b>
<b>MOTO &amp; PERSEMBAHAN</b> .....	<b>v</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>viii</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xi</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xiii</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xiv</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1. Latar Belakang .....	1
1.2. Perumusan Masalah.....	5
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	6
1.5. Sistematika Penulisan.....	7
<b>BAB II TINJAUAN PUSTAKA</b> .....	<b>9</b>
2.1. Penelitian Terdahulu.....	9
2.2. Landasan Teori .....	19
2.3. Kerangka Penelitian .....	49
2.4. Hipotesis Penelitian .....	49
<b>BAB III METODE PENELITIAN</b> .....	<b>50</b>
3.1. Rancangan Penelitian .....	50
3.2. Batasan Penelitian .....	50
3.3. Identifikasi Variabel .....	51
3.4. Definisi Variabel Operasional dan Pengukuran Variabel .....	51
3.5. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	52
3.6. Data dan Metode Pengambilan Data .....	53
3.7. Teknik Analisis Data .....	53
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN</b> .....	<b>60</b>
4.1. Gambaran Subyek Penelitian .....	60
4.2. Analisis Data .....	62
4.3. Pembahasan .....	77

<b>BAB V PENUTUP.....</b>	<b>84</b>
5.1 Kesimpulan.....	84
5.2 Keterbatasan .....	85
5.3 Saran.....	85

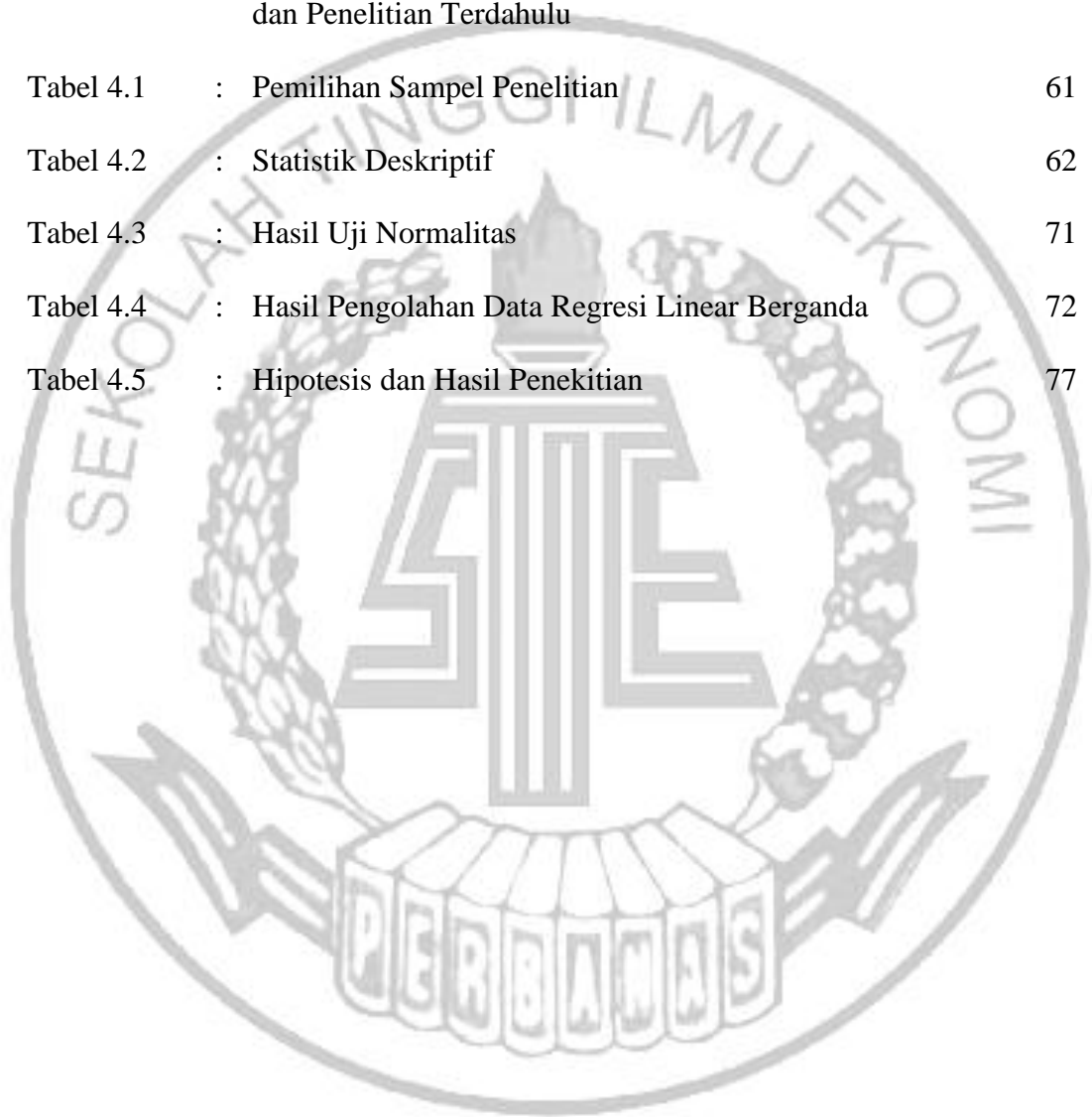
**DAFTAR RUJUKAN**

**LAMPIRAN**



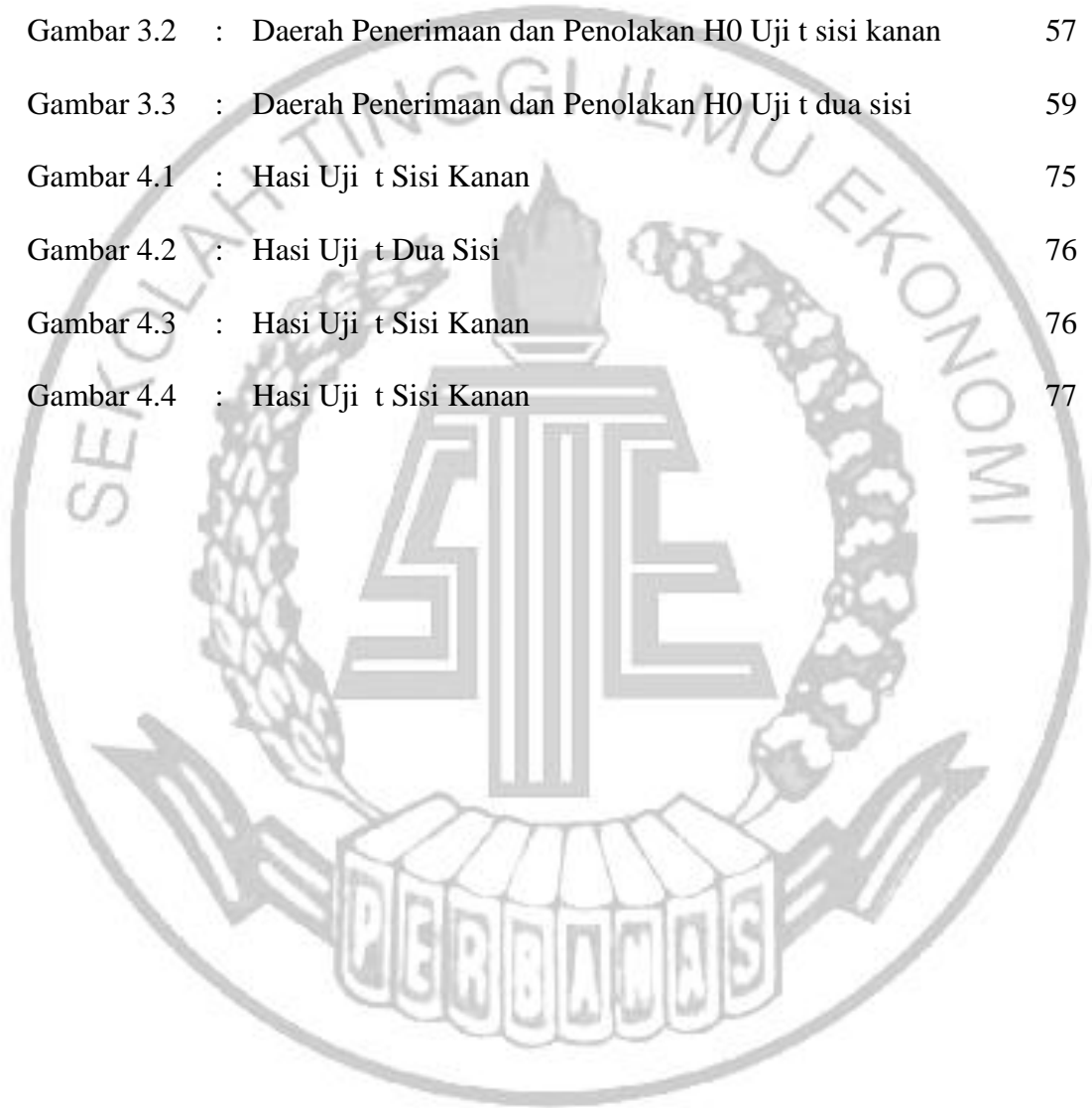
## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1 : Persamaan dan Perbedaan Penelitian Sekarang dan Penelitian Terdahulu	16
Tabel 4.1 : Pemilihan Sampel Penelitian	61
Tabel 4.2 : Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.3 : Hasil Uji Normalitas	71
Tabel 4.4 : Hasil Pengolahan Data Regresi Linear Berganda	72
Tabel 4.5 : Hipotesis dan Hasil Penelitian	77



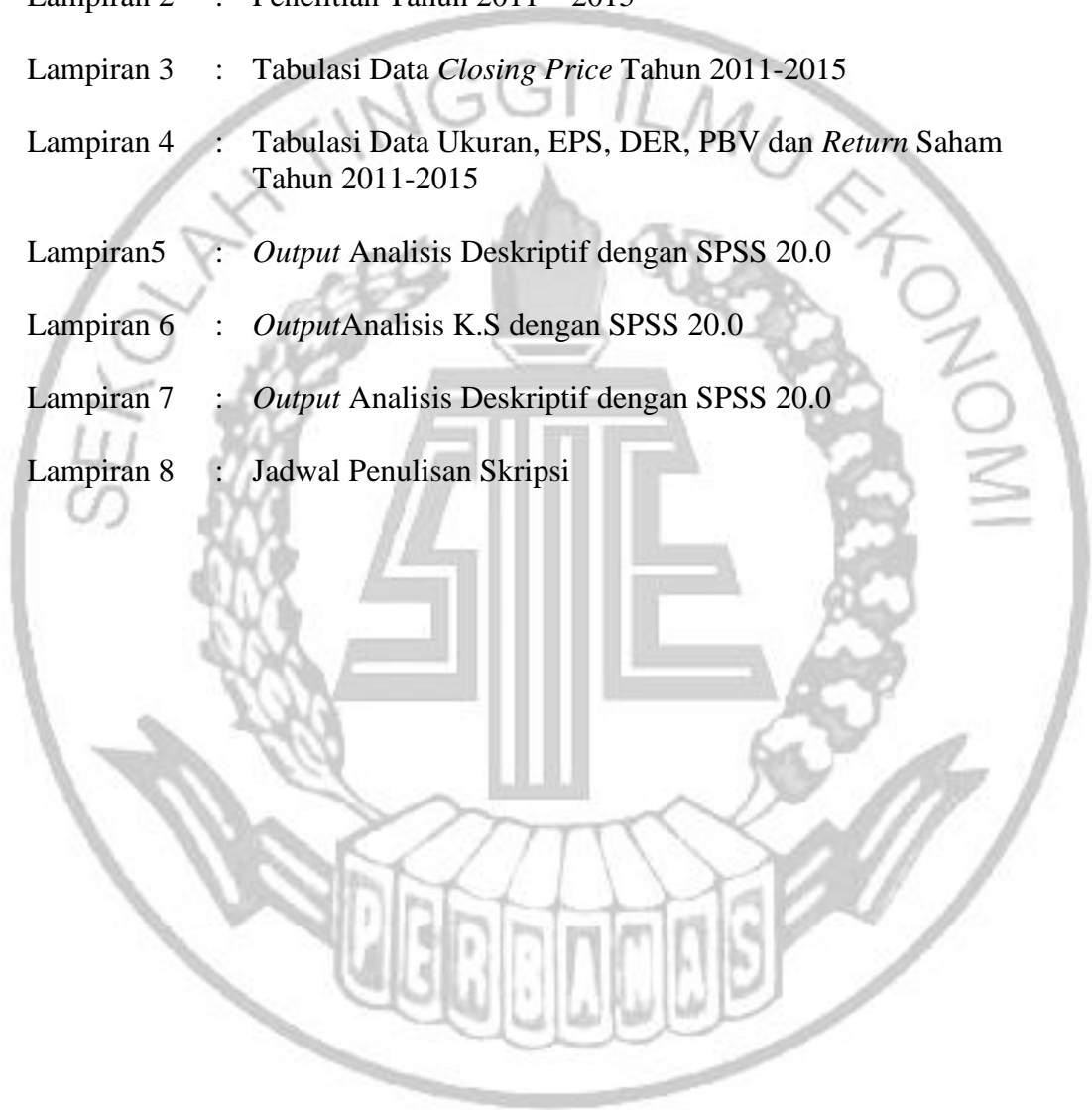
## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 : Kerangka Pemikiran	49
Gambar 3.1 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji F	55
Gambar 3.2 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji t sisi kanan	57
Gambar 3.3 : Daerah Penerimaan dan Penolakan $H_0$ Uji t dua sisi	59
Gambar 4.1 : Hasil Uji t Sisi Kanan	75
Gambar 4.2 : Hasil Uji t Dua Sisi	76
Gambar 4.3 : Hasil Uji t Sisi Kanan	76
Gambar 4.4 : Hasil Uji t Sisi Kanan	77



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 : Perusahaan *Consumer good* terdaftar Berturut-turut di BEI tahun 2011 – 2015
- Lampiran 2 : Penelitian Tahun 2011 – 2015
- Lampiran 3 : Tabulasi Data *Closing Price* Tahun 2011-2015
- Lampiran 4 : Tabulasi Data Ukuran, EPS, DER, PBV dan *Return Saham* Tahun 2011-2015
- Lampiran 5 : *Output* Analisis Deskriptif dengan SPSS 20.0
- Lampiran 6 : *Output* Analisis K.S dengan SPSS 20.0
- Lampiran 7 : *Output* Analisis Deskriptif dengan SPSS 20.0
- Lampiran 8 : Jadwal Penulisan Skripsi



**THE EFFECT OF FIRM PERFORMANCE AND FIRM SIZE ON  
STOCK RETURN OF CONSUMER GOODS COMPANIES WHICH  
LISTED IN INDONESIA STOCK EXCHANGE**

**Suci Kurniawati**  
**STIE Perbanas Surabaya**  
[suci.kurnia03@gmail.com](mailto:suci.kurnia03@gmail.com)

**ABSTRACT**

*This study aimed to examine the effect of firm performance and firm size on the stock return of consumer goods company which listed in Indonesian Stock Exchange, which firm performance focus on Earning Per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Book Value (PBV). The sample used in this study are consumer goods companies which listed in Indonesia Stock Exchange period 2011-2015. The sample consist 16 consumer goods companies. This study used purposive sampling method in determining sample and multiple linear regression analysis to examine the effect of independent variables on the dependent variable. This result show that Price to Book Value (PBV) has positive significant effect on stock return, EPS and firm size have negative and insignificant to stock return, while DER has positive and insignificant to stock return. The research has implication that investor should consider PBV when invest on stock.*

*Key Words : Effect on Stock Return, Firm Performance, EPS, DER, PBV, Firm Size*



**PENGARUH KINERJA PERUSAHAAN DAN UKURAN PERUSAHAAN  
TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN JENIS  
*CONSUMER GOODS* YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA**

**Suci Kurniawati**  
**STIE Perbanas Surabaya**  
[suci.kurnia03@gmail.com](mailto:suci.kurnia03@gmail.com)

**ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja perusahaan dan ukuran perusahaan pada return saham perusahaan barang konsumsi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia, yang kinerja perusahaan fokus pada *Earning Per Share* (EPS), *Debt to Equity Ratio* (DER), and *Price to Book Value* (PBV). Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan *consumer goods* yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2015. Sampel terdiri dari 16 perusahaan *consumer goods*. Penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling* dalam menentukan sampel dan analisis regresi linier berganda untuk menguji pengaruh variabel independen pada variabel. Penelitian ini menunjukkan hasil bahwa *Price to Book Value* (PBV) berpengaruh positif signifikan terhadap return saham, EPS dan ukuran perusahaan memiliki pengaruh negatif dan tidak signifikan terhadap return saham, sedangkan DER memiliki pengaruh positif dan signifikan terhadap return saham. Penelitian ini memiliki implikasi bahwa investor harus mempertimbangkan PBV ketika berinvestasi di saham.

Kata Kunci : Pengaruh terhadap return saham, kinerja perusahaan, EPS, DER, PBV, Ukuran Perusahaan