

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP
*RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus pada Sub Sektor Perusahaan Properti yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**

SKRIPSI



Diajukan Kepada

Universitas Pendidikan Ganesha

Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan dalam Meneyelesaikan

Program Sarjana Ekonomi

Oleh

Ni Kadek Puspita Sari

NIM 1717051329

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
JURUSAN EKONOMI DAN AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS PENDIDIKAN GANESHA
SINGARAJA**

2022

Skripsi oleh Ni Kadek Puspita Sari ini

Telah dipertahankan di depan dewan penguji

Pada tanggal

Dewan Penguji



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.

(Ketua)

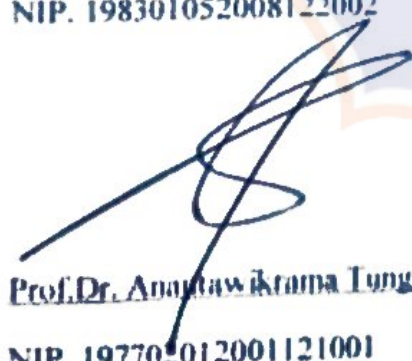
NIP. 199103302019032015



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si

(Anggota)

NIP. 198301052008122002



Prof. Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja, S.E., Ak., M.Si.

(Anggota)

NIP. 197702012001121001

Diterima oleh Panitia Ujian Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha Singaraja

Guna memenuhi syarat-syarat untuk mencapai Gelar Sarjana Ekonomi

Pada :

Hari :

Tanggal :

Mengetahui,

Ketua Ujian,

Sekretaris Ujian,



Dr. Dra. Ni Made Suci M.Si

NIP. 196810291293032001



Made Arje Wahyuni, S.E., M.Si

NIP. 198301052008122002

Mengesahkan,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Pendidikan Ganesha



Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si

NIP. 197906162002121003

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MELENGKAPI TUGAS
DAN MEMENUHI SYARAT-SYARAT UNTUK
MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

Menyetujui

Pembimbing I,



Putu Riesty Masdiantini, S.E., M.Si.

NIP. 199103302019032015

Pembimbing II,



Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si.

NIP. 198301052008122002



PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa karya tulis yang berjudul “ Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan dan Risiko Sistematis Terhadap *Return Saham* Studi Kasus pada Sub Sektor Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia” beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya sendiri dan saya tidak melakukan penjiplakan dan pengutipan dengan cara-cara yang tidak sesuai dengan etika yang berlaku dalam masyarakat keilmuan. Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi yang dijatuhkan kepada saya apabila kemudian ditemukan adanya pelanggaran atas etika keilmuan dalam karya saya ini atau ada klaim terhadap keaslian karya saya ini.

Singaraja, 07 Oktober 2021

Yang membuat pernyataan,



ni Kadek Puspita Sari
NIM. 1717051329

PRAKATA

Puji syukur penulis panjatkan kehadapan Tuhan Yang Maha Esa/ Ida Sang Hyang Widhi Wasa atas berkat rahmat-Nya, penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN RISIKO SISTEMATIS TERHADAP *RETURN* SAHAM (Studi Kasus pada Sub Sektor Perusahaan Properti yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)**”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi persyaratan mencapai gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Pendidikan Ganesha.

Penulis menyadari sepenuhnya, bahwa skripsi ini tidak akan dapat diselesaikan tanpa bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan kerendahan hati dan ketulusan hati melalui kesempatan ini penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada :

1. Prof. Dr. I Nyoman Jampel, M.Pd selaku Rektor Universitas Pendidikan Ganesha.
2. Dr. Gede Adi Yuniarta, S.E., Ak., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Pendidikan Ganesha.
3. Luh Indrayani, S.Pd., M.Pd., selaku Ketua Jurusan Ekonomi dan Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha.
4. Made Arie Wahyuni, S.E., M.Si., selaku Koordinator Program Studi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi, Universitas Pendidikan Ganesha, dan selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing dan memberikan masukan serta saran yang sangat berharga kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
5. Putu Riesty Masdiantini, S.E.,M.Si selaku Dosen Pembimbing I yang telah membimbing dengan penuh kesabaran , dan telah banyak meluangkan waktunya untuk memberikan petunjuk , masukan, saran serta bimbingan yang sangat berharga kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.
6. Prof.Dr. Anantawikrama Tungga Atmadja,S.E.,Ak.,M.Si. selaku Dosen

Penelaah yang telah memberikan masukan dan saran-saran berharga kepada penulis dalam penyusunan skripsi ini.

7. Bapak/Ibu Dosen di Lingkungan Jurusan Ekonomi & Akuntansi yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah mendidik penulis selama ini.
8. Kepala Perpustakaan Universitas Pendidikan Ganesha beserta staf yang telah memberikan pelayanan peminjaman buku-buku untuk memudahkan dalam penyusunan skripsi ini.
9. Bapak I Made Sutama dan Ibu Ni Wayan Sukardi selaku orang tua, serta keluarga lainnya yang telah mendukung dan dengan tulus memberikan kasih sayang, doa restu, dan perhatian yang begitu besar untuk mendorong penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
10. Kakak saya I Gede Yogi Saputra yang sudah menemani dan mensupport saya dalam menyelesaikan skripsi ini.
11. Anda Suarbawa yang sudah menemani dan selalu ada untuk medampingi saya bimbingan serta yang dengan tulus membantu saya dalam proses penyelesaian skripsi ini.
12. Teman- teman masa kecil saya , yang sering saya repotkan Ika, Dita dan Yanti teman tidur , teman kuliah dari awal semester yang selalu saya ajak bersama-sama dari awal pembuatan judul hingga penyelesaian skripsi ini.
13. Teman- teman kuliah saya Yunika, yude, dekana , Sanis dan Tisya , yang saya ajak bersama-sama melewati masa kuliah ini sampai akhir semester dan selalu saling menyemangati disetiap prosesnya.

Singaraja, 01 Januari 2022

Penulis

DAFTAR ISI

	Halaman
PRAKATA	i
ABSTRAK	iii
DAFTAR ISI	v
DAFTAR TABEL	viii
DAFTAR GAMBAR.....	ix
DAFTAR LAMPIRAN	x
 BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	9
1.3 Pembatasan Masalah	10
1.4 Rumusan Masalah Penelitian	10
1.5 Tujuan Penelitian	10
1.6 Manfaat Hasil Penelitian.....	11
 BAB II KAJIAN TEORI	
2.1 Deskripsi Teoritis.....	13
2.1.1 Teori Agensi (<i>Teory Agency</i>).....	13
2.1.2 <i>Signaling Theory</i>	16
2.1.3 Kinerja Keuangan.....	21
2.1.4 Ukuran Perusahaan.....	22
2.1.5 Risiko Sistematis	23
2.1.6 <i>Return Saham</i>	24
2.2 Kajian Hasil Penelitian yang Relevan.....	24
2.3 Kerangka Berpikir.....	27
2.4 Hipotesis Penelitian	28
2.4.1 Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i>	28

2.4.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	30
2.4.3 Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return Saham</i>	32

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Tempat dan Waktu Penelitian	34
3.2 Rancangan Penelitian	35
3.3 Populasi dan Sampel Penelitian	37
3.4 Metode Pengumpulan Data	38
3.4.1 Instrumen Variabel Terikat	39
3.4.1.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian	39
3.4.2 Instrumen Variabel Bebas	39
3.4.2.1 Definisi Operasional Variabel Penelitian	39
3.5 Metode dan Teknik Analisis Data.....	42
3.5.1 Analisis Statistik Deskriptif	42
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	42
3.5.2.1 Uji Normalitas Data	42
3.5.2.2 Uji Multikolonieritas.....	43
3.5.2.3 Uji Autokorlasi	43
3.5.2.4 Uji Heteroskedastisitas	44
3.6 Pengujian Hipotesis	45

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1 Deskripsi Data.....	47
4.2 Pengujian Asumsi	48
4.2.1 Hasil Uji Asumsi Klasik.....	48
4.2.2 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	52
4.2.3 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
4.3 Pengujian Hipotesis	55
4.3.1 Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i>	56
4.3.2 Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap <i>Return Saham</i>	57
4.3.3 Pengaruh Risiko Sistematis Terhadap <i>Return Saham</i>	57

4.4 Pembahasan Hasil Penelitian	57
4.5 Implikasi Penelitian	62
4.5.1 Implikasi Secara Teoritis.....	62
4.5.2 Implikasi Secara Praktis	62

BAB V PENUTUP

5.1 Rangkuman	64
5.2 Simpulan	65
5.3 Saran... ..	66

DAFTAR RUJUKAN

LAMPIRAN

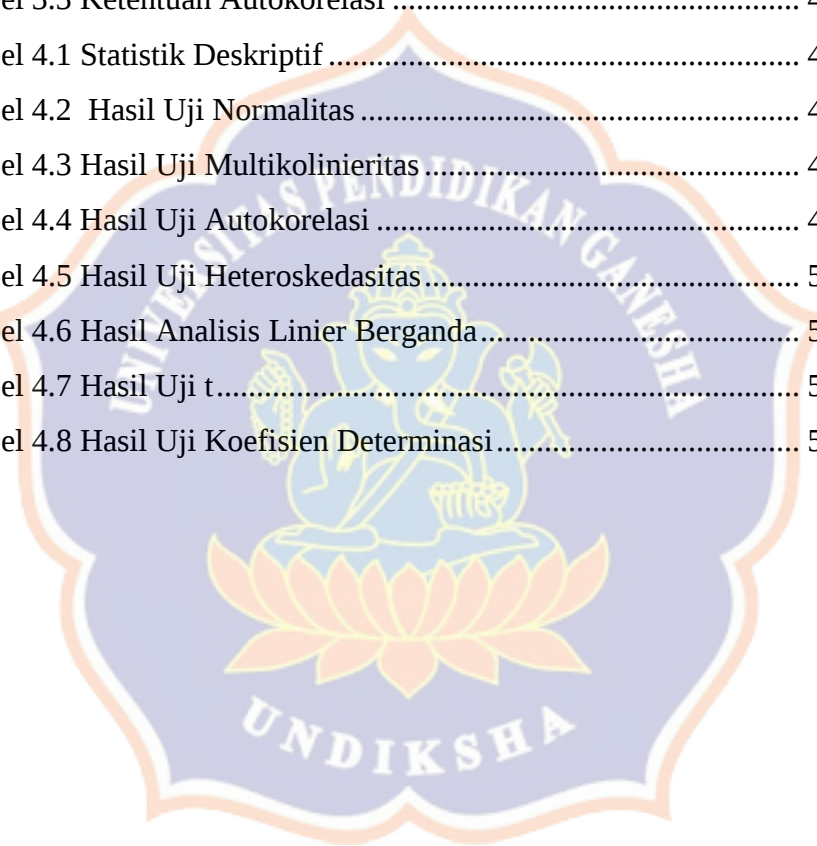


DAFTAR TABEL

Halaman

Tabel

Tabel 1.1 Data Pergerakan Harga Saham Properti	5
Tabel 2.1 Kajian Penelitian Terkait	25
Tabel 3.1 Jadwal Waktu Penelitian.....	34
Table 3.2 Kriteria Penerimaan Sampel	35
Tabel 3.3 Ketentuan Autokorelasi	44
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Normalitas	47
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	48
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedasitas	50
Tabel 4.6 Hasil Analisis Linier Berganda.....	51
Tabel 4.7 Hasil Uji t.....	53
Tabel 4.8 Hasil Uji Koefisien Determinasi.....	55



DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar	
Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	28
Gambar 3.1 Rancangan Penelitian	36
Gambar 4.1 Grafik Scatterplot	51



DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran	
Lampiran 01 Daftar Sampel Perusahaan.....	69
Lampiran 03 Hasil Otput SPSS.....	77

