



**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Return Saham  
Ditinjau Dari *Size* ( Ukuran ) Perusahaan**

**SKRIPSI**



№. No. masuk	057 / AK 037
Tanggal Terima	13 APR 07
BELI	
MADIAN	
No. Kode Buku	2007 / AK / Wlj / p
Copy ke	
Selesai/ oleh	13 APR 2007

Diajukan oleh

Nama : Arikusuma Wijaya

NIM : 52402007

Kepada  
**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN  
2007**

Skripsi berjudul

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Return Saham  
Ditinjau Dari *Size* ( Ukuran ) Perusahaan**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Arikusuma Wijaya**

Telah disetujui dan diterima baik oleh pembimbing skripsi Fakultas Ekonomi  
Universitas Katolik Widya Mandala Madiun, guna melengkapi sebagian tugas dan  
memenuhi syarat-syarat untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi  
Akuntansi

Madiun, 9 Januari 2007

Disetujui dan diterima baik oleh

Pembimbing I

Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

Pembimbing II

Theresia Purbandari, S.E.

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Mandala Madiun



Sri Rustivaningsih, S.E., M.Si., Ak

Ketua Jurusan Akuntansi

Fakultas Ekonomi

Universitas Widya Mandala Madiun



Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak

Skripsi berjudul

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Return Saham  
Ditinjau Dari *Size* ( Ukuran ) Perusahaan**



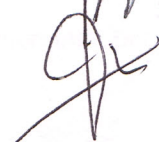
Yang dipersiapkan dan disusun oleh

**Arikusuma Wijaya**

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji dan dinyatakan telah memenuhi syarat  
untuk diterima, guna melengkapi sebagian tugas dan memenuhi syarat-syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi.

Madiun, 24 Januari 2007

Tim Penguji Skripsi

1. **Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak** (  )  
Ketua
2. **Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak** (  )  
Anggota
3. **Dwi Handayani, S.E.** (  )  
Anggota





**UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA MADIUN**  
**FAKULTAS EKONOMI**

JL. MANGGIS 15-17 , KOTAK POS 16 TELP / FAX. (0351) 453328  
MADIUN 63131

**Pernyataan Keaslian Karya Tulis Skripsi**

Yang bertandatangan dibawah ini saya menyatakan bahwa Skripsi yang berjudul : **“Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Perubahan Return Saham Ditinjau dari *Size* (ukuran) Perusahaan.”** adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi tersebut tidak terdapat secara keseluruhan atau sebagian tulisan orang yang saya ambil dengan cara menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan orang lain yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan atau gagasan saya tanpa memberikan pengakuan kepada penulis asli.

Bila saya melakukan hal tersebut diatas baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi saya dan gelar kesarjanaan serta ijazah yang diberikan universitas batal saya terima.

Madiun, 24 Januari 2007

Yang membuat pernyataan,

Arikusuma Wijaya

## MOTTO

- *“Sesungguhnya aku ini hamba Tuhan, terjadilah padaku menurut kehendak-Mu”*

*(Injil Lukas 1 : 38)*

## PERSEMBAHAN

- ♥ *Ayahanda tercinta (Drs. D.L. Aries Winoto, S.Pd)*
- ♥ *Ibunda tercinta (Lea Maria D)*
- ♥ *Adikku tercinta (Eleonora Aribowo Sejati)*

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Tuhan Yesus Kristus Yang Maha Pengasih dan Penyayang, atas segala rahmat dan berkat-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan laporan skripsi ini.

Skripsi ini berjudul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Perubahan Return Saham Ditinjau Dari *Size* ( Ukuran ) Perusahaan”.

Tujuan penulisan laporan skripsi ini untuk melengkapi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana Ekonomi di program studi Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.

Selama penulisan laporan skripsi ini, penulis banyak sekali dibantu oleh berbagai pihak. Pada kesempatan ini dengan segala rasa hormat penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Rm. B. Justisianto Pr. Lic Phil, selaku Rektor Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
2. Ibu Sri Rustyaningsih, S.E., M.Si., Ak, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Widya Mandala Madiun.
3. Bapak Haris Wibisono, S.E., M.Si., Ak, selaku Ketua Jurusan Akuntansi sekaligus pembimbing I yang telah memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis.
4. Ibu Theresia Purbandari S.E. selaku pembimbing II yang telah membimbing dan mengarahkan penulis dalam penulisan skripsi ini.
5. Bapak Ibu Dosen Fakultas Ekonomi atas dorongan dan dukungannya.

6. Mas Djoko, Mas Darto, Mbak Windar, Pak Adi dan Cahyo yang telah memberikan sumbangan pemikiran, data dan buku.
7. Fr. Jemy dan teman-teman Mudika, Paroki St. Cornelius Madiun atas dukungannya.
8. Sobat-sobatku Franica “ gace”, Teo “danank”, Ade, Yuda, Andri, Andi “neker” , Bernard “obenk”, Day, Dhede, Novita, Wulan yang telah mendukung dan motivasinya. Thanks.....fren.
9. Teman-teman akuntansi WIMA angkatan 2002. Goodluck buat kalian semua.
10. Semua teman-temanku yang tidak bisa disebutkan satu persatu, atas dukungan dan dorongannya.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa penulisan laporan skripsi ini masih banyak kekurangan, untuk itu penulis mengharapkan saran dan kritik dari pembaca, yang akan sangat berguna bagi penulis di kemudian hari. Akhir kata, penulis mengharapkan semoga skripsi ini bermanfaat bagi kita semua.

Madiun, 9 Januari 2007

Penulis

Arikusuma Wijaya



## ABSTRAKSI

Kinerja keuangan merupakan informasi penting yang dapat menggambarkan kondisi dan kinerja suatu perusahaan. Kinerja keuangan digunakan oleh investor sebagai bahan pertimbangan investasi. Penelitian ini dilakukan dengan tujuan untuk menemukan bukti empiris bahwa kinerja keuangan dapat berpengaruh terhadap tingkat perubahan return saham dengan memperhatikan *size* (ukuran) perusahaan.

Penelitian ini berbentuk riset dengan mengambil data sekunder. Ruang lingkup penelitian adalah perusahaan manufaktur dengan jumlah sampel 31 perusahaan. Teknik analisis yang digunakan adalah uji normalitas dan uji asumsi klasik Uji hipotesis yang dilakukan meliputi uji regresi linear berganda dengan menggunakan uji F dan uji t, uji *one way analisis of variance* namun sebelumnya dilakukan pengelompokkan perusahaan dengan uji *Quick Clusters*, uji ketepatan perkiraan (*goodness of fit test*).

Hasil pengujian normalitas dan asumsi klasik menunjukkan bahwa data telah berdistribusi normal dan terbebas dari gejala autokorelasi, multikolinearitas, heterokedastisitas. Hasil pengujian secara simultan menunjukkan bahwa secara serempak mempunyai pengaruh terhadap return saham. Secara parsial menunjukkan bahwa variabel likuiditas (CR) dan solvabilitas yang berpengaruh terhadap perubahan return saham. Sedangkan variabel lainnya tidak berpengaruh terhadap perubahan return saham. Hasil pengujian *one way analisis of variance* menunjukkan pada tahun 2002 hanya variabel profitabilitas (ROI) yang terdapat perbedaan antara perusahaan kecil, sedang dan besar. Tahun 2003 variabel likuiditas (CR), profitabilitas (ROI), aktivitas (TAT) terdapat perbedaan antara perusahaan kecil, sedang dan besar. Tahun 2004 menunjukkan variabel profitabilitas (ROI) dan aktivitas (TAT) terdapat perbedaan. Pengujian *goodness of fit test* tahun 2002 pada perusahaan kecil mempunyai derajat korelasi rendah terhadap return saham, perusahaan besar dan sedang diabaikan karena nilainya dibawah 0,20. Tahun 2003 pada perusahaan kecil dan sedang mempunyai korelasi sedang terhadap return saham, perusahaan besar mempunyai derajat korelasi tinggi terhadap return saham. Tahun 2004 pada perusahaan sedang mempunyai derajat korelasi rendah terhadap return saham, perusahaan besar derajat korelasinya sedang terhadap return saham sedangkan perusahaan kecil dapat diabaikan karena derajat korelasinya kurang dari 0,20.

Kata kunci : Kinerja Keuangan, *size* perusahaan, abnormal return.



## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	v
ABSTRAKSI .....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Rumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	5
D. Manfaat Penelitian .....	5
E. Sistematika Penulisan Laporan Skripsi .....	6
BAB II. TINJAUAN PUSTAKA .....	7
A. Telaah Pustaka dan Penelitian Terdahulu .....	7
1. Kinerja Keuangan Perusahaan.....	7
2. Laporan Keuangan .....	9
3. Rasio Keuangan.....	13
4. Pengertian Saham.....	14
5. Harga Saham.....	15
6. Size Perusahaan .....	18
7. Penelitian Terdahulu .....	19
B. Hipotesis Penelitian .....	20
C. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian .....	21

BAB III. METODE PENELITIAN .....	22
A. Desain Penelitian .....	22
B. Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel .....	22
C. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel .....	23
D. Lokasi dan Waktu Penelitian.....	25
E. Prosedur Pengumpulan Data.....	25
F. Teknik Analisis.....	26
BAB IV. ANALISIS DATA .....	33
A. Data Penelitian .....	33
B. Hasil Penelitian .....	42
C. Pembahasan .....	52
BAB V. SIMPULAN DAN SARAN .....	56
A. Simpulan .....	56
B. Keterbatasan .....	58
C. Saran .....	58
DAFTAR PUSTAKA .....	

LAMPIRAN

## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1. Sampel penelitian .....	33
Tabel 4.2. Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur yang listing di Bursa Efek Surabaya periode 2002 – 2004 .....	33
Tabel 4.3. Data Nilai Variabel Kinerja Keuangan tahun 2002 .....	35
Tabel 4.4. Data Nilai Variabel Kinerja Keuangan tahun 2003 .....	36
Tabel 4.5. Data Nilai Variabel Kinerja Keuangan tahun 2004 .....	37
Tabel 4.6. Data Nilai Total Aktiva.....	38
Tabel 4.7. Uji Normalitas .....	39
Tabel 4.8. Uji Normalitas setelah di logaritma .....	40
Tabel 4.9. Uji Multikolinearitas .....	40
Tabel 4.10. Uji Autokorelasi .....	41
Tabel 4.11. Uji Regresi Berganda .....	43
Tabel 4.12. Uji Parsial.....	46
Tabel 4.13 Hasil Quick Clusters .....	48
Tabel 4.14. One Way Analisis Of Variance .....	48
Tabel 4.15. Uji Goodness Of Fit Test .....	51



## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kerangka Konseptual atau Model Penelitian .....	21
Gambar 4.1. Uji Heteroskedastisitas .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Harga Saham
- Lampiran 2 Indeks Harga Saham Gabungan
- Lampiran 3 Hasil Abnormal Return
- Lampiran 4 Hasil Uji Normalitas
- Lampiran 5 Hasil Uji Regresi
- Lampiran 6 Hasil Uji Quick Cluster
- Lampiran 7 Hasil Oneway analisis of variance
- Lampiran 8 Hasil Goodness of fit test