

**PENGARUH *FIRM SIZE* DAN FAKTOR FUNDAMENTAL
PERUSAHAAN TERHADAP *RETURN SAHAM*
(Studi empiris perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di BEI
pada tahun 2017-2021)**



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat Guna Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Oleh

JIWANGGA WAHYU UTAMI

B200160072

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

2023

HALAMAN PERSETUJUAN

Yang bertanda tangan dibawah ini telah membaca Skripsi dengan judul:

PENGARUH *FIRM SIZE* DAN FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2017-2021)

Yang ditulis dan disusun oleh:

Jiwangga Wahyu Utami

B200160072

Penandatanganan berpendapat bahwa Skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diterima.

Surakarta, 20 Mei 2023

Pembimbing Utama



(Mahameru Rosy Rochmatullah, SE, M.Si)

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Prof. Dr. Agus Setyawan, S.E., M.Si.

NIK/NIDN: 829/0616087401

HALAMAN PENGESAHAN

**PENGARUH *FIRM SIZE* DAN FAKTOR FUNDAMENTAL
PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM
(studi empiris Perusahaan sektor teknologi yang terdaftar di bej
Pada tahun 2017-2021)**

Oleh:

Jiwangga Wahyu Utami

B200160072

**Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Sabtu, 20 Mei 2023
dan dinyatakan telah memenuhi syarat**

Dewan Penguji:

1. **Mahameru Rosy Rochmatullah, SE, M.Si**
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Dr. Banu Witono, S.E., M.Si**
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Eskasari Putri, S.E., M.Si., Akt**
(Anggota II Dewan Penguji)

()
()
()

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Prof. Dr. Agus Setyawan, S.E., M.Si.
NIK/NIDN: 829/0616087401



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
Jl. A.Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417
Surakarta – 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : **Jiwangga Wahyu Utami**

NIRM/NIM : **B200160072**

Jurusan : **Akuntansi**

Judul Skripsi : **PENGARUH FIRM SIZE DAN FAKTOR FUNDAMENTAL PERUSAHAAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi Empiris Perusahaan Sektor Teknologi Yang Terdaftar Di Bei Pada Tahun 2017-2021)**

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hariterbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 20 Mei 2023

Yang membuat pernyataan,

Jiwangga Wahyu Utami

MOTTO

“Sesungguhnya Allah tidak akan mengubah keadaan suatu kaum, sebelum mereka mengubah keadaan diri mereka sendiri.”

(QS Ar-Rad: 11)

“Orang yang hebat adalah orang yang memiliki kemampuan menyembunyikan kesusahan, sehingga orang lain mengira bahwa ia selalu senang.”

(HR. Imam Syafi’i)

“Dalam hidup kita belajar lebih banyak dari kegagalan daripada kesuksesan”

(Moorim School)

“Yang terpenting, bukanlah seberapa besar mimpi kalian melainkan seberapa besar kalian mewujudkan mimpi itu”

(Sang Pemimpi – Andrea Hirata)

“Tidak masalah jika kamu berjalan dengan lambat, asalkan kamu tidak pernah berhenti berusaha.”

(Confucius)

“Kesuksesan tidak serta merta hadir hanya karena manusia berusaha. Namun bukan berarti pula kita tidak melakukan apa-apa. Selama masih bernafas, maka masih ada kehidupan. Selama ada kehidupan, maka masih ada harapan sekecil apapun itu.”

(Penulis)

PERSEMBAHAN

- ∞ Sebagai wujud rasa syukur kepada Allah SWT atas segala limpahan rahmat-Nya yang telah diberikan, kupersembahkan karya kecilku ini dengan rasa tulus kepada:
- ∞ Papi, Mami, Kakak Nita (Gunarsih Listyaningsih) dan Adikku tercinta yang tiada pernah lelah mensupport baik material maupun moril, memberikan cinta, kasih sayang dan perhatian yang tulus ikhlas, serta do'a yang selalu dipanjatkan kepadaku.
- ∞ Saudara-saudaraku yang telah memberikan semangat dan dukungan serta kegembiraan dan keceriaan.
- ∞ Sahabat dan teman-temanku yang telah memberikan semangat dan dorongan serta selalu menemaniku selama ini.
- ∞ Almamaterku tercinta dan tersayang FE UMS.

ABSTRAK

Kehadiran pasar modal memperbanyak pilihan sumber dana bagi investor serta menambah pilihan investasi, yang berarti semakin besar kesempatan yang didapatkan untuk memperoleh imbal hasil berdasarkan karakteristik investasi yang dipilih. *Return* saham ialah tingkat pengembalian saham yang diharapkan atas investasi yang dilakukan baik dalam bentuk saham atau dalam bentuk kelompok saham melalui suatu portofolio. *Return* saham merupakan salah satu faktor yang sangat penting yang harus diperhatikan oleh perusahaan, karena *return* saham menunjukkan prestasi emiten, pergerakan *return* saham searah dengan kinerja emiten. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *firm size* dan faktor fundamental perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan sektor teknologi di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021. Variabel yang digunakan dalam penelitian ini adalah *firm size*, *return on equity* (ROE), dan *earning per share* (EPS). Jenis penelitian yang digunakan dalam melakukan penelitian ini adalah penelitian kuantitatif dengan pendekatan deskriptif dan verifikatif. Metode pengambilan sampel pada penelitian ini adalah menggunakan metode *purposive sampling* yang diperoleh sebanyak 9 sampel perusahaan sektor teknologi di Bursa Efek Indonesia. Teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa *earning per share* (EPS) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan variabel *firm size* dan *return on equity* (ROE) tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan sektor teknologi di Bursa Efek Indonesia tahun 2017-2021.

Kata Kunci: *Return Saham, Firm Size, Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS).*

ABSTRACT

The presence of the capital market increases the choice of sources of funds for investors and increases investment choices, which means that there are greater opportunities to obtain returns based on the characteristics of the selected investments. Return share is the expected rate of return on the investment made either in the form of shares or in the form of a group of shares through a portfolio. Return stock is one very important factor that must be considered by the company, because return stocks show issuer achievements, movements return shares in line with the issuer's performance. This study aims to determine the effect firm size and the company's fundamental factors against return shares in technology sector companies on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021. The variables used in this study are firm size, return on equity (ROE), and earning per share (EPS).

The type of research used in conducting this research is quantitative research with a descriptive and verification approach. The sampling method in this study is to use the method purposive sampling obtained by 9 samples of technology sector companies on the Indonesia Stock Exchange. The data analysis technique used in this study is multiple linear regression analysis.

The research results show that earning per share (EPS) has positive and significant effect on return share. While firm size and return on equity (ROE) have no effect on return shares in technology sector companies on the Indonesia Stock Exchange in 2017-2021.

Keywords: *Return stocks, Firm Size, Return on Equity (ROE), Earning Per Share (EPS).*

KATA PENGANTAR



Assalamu'alaikum Wr. Wb

Alhamdulillah, puji dan syukur kita panjatkan kepada Allah Swt. Zat yang hanya kepada-Nya memohon atas segala pertolongan, rahmat, dan kasih sayangNya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsinya yang berjudul **“Pengaruh Firm Size dan Faktor Fundamental Perusahaan Terhadap Return Saham (Studi Empiris Perusahaan Sektor Teknologi yang Terdaftar di BEI pada Tahun 2017-2021)”**.

Shalawat dan salam kepada Rasulullah saw. yang senantiasa menjadi sumber inspirasi dan teladan terbaik untuk umat manusia. Skripsi ini disusun dengan maksud untuk memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan Program Pendidikan Strata 1 Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Penulis menyadari banyak pihak yang memberikan dukungan dan bantuan selama menyelesaikan studi dan tugas akhir ini. Penulisan skripsi ini tidak akan terwujud tanpa adanya dukungan berupa pengarahan, bimbingan, bantuan dan kerja sama kepada semua pihak yang telah turut membantu baik secara langsung maupun tidak langsung hingga selesainya skripsi ini. Dengan demikian, sudah sepantasnya penulis dengan penuh hormat mengucapkan terimakasih dan mendoakan semoga Allah memberikan balasan terbaik kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, SE., M.Si., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
2. Bapak Dr. Muzakar Isa, SE, M. Si., selaku Ketua Jurusan Fakultas Ekonomi Manajemen dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Mahameru Rosy Rochmatullah, SE, M.Si., selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah memberikan bimbingan, dan arahan serta kemudahan hingga terwujudnya skripsi ini.
4. Bapak Drs. Agus Endro Suwarno, M.Si. selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan pengarahan selama dalam menempuh perkuliahan.

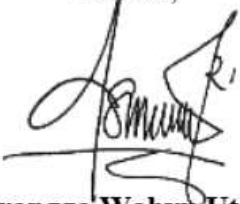
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah mengajarkan dan memberikan ilmu yang bermanfaat kepada penulis sehingga ilmu yang diperoleh dapat digunakan dan diamankan sebaik-baiknya.
6. Seluruh staff dan karyawan, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
7. Kedua orang tuaku tercinta (Papi Bangun Aji Sasongko, Mami Sri Wijayanti), terima kasih atas segala do'a, kasih sayang dan perhatian serta materi yang telah diberikan dengan ikhlas dan tak ternilai.
8. Keluarga besarku (Eyang Putri Sri Wahyuningsih dan Kak Gunarsih Listyaningsih), yang telah memberikan dorongan, kasih sayang, saran, masukan, nasehat serta doa yang tak pernah putus sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi dengan penuh semangat.
9. Saudara ku (Adek Tahta dan Mbak Devi Tyas) yang memotivasi dan memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.
10. Anabulku tersayang: kakak, adek, abang, beby dan jaliteng teman dalam suka duka ku dalam mengerjakan skripsi ini.
11. Teman-teman seperjuangan dan semua pihak terima kasih atas masukan, saran dan kritikan., yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini.

Dengan segala kerendahan hati, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari sempurna karena kurangnya pengalaman kemampuan penulis. Oleh karena itu, dengan terbuka penulis menerima segala kritik, saran dan masukan yang bersifat membangun demi perbaikan skripsi ini.

Wassalamu'alaikum Wr. Wb.

Surakarta, 20 Mei 2023

Penulis,



Jiwangga Wahyu Utami

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
ABSTRAK.....	vii
ABSTRACT.....	viii
KATA PENGANTAR.....	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	6
C. Tujuan Penelitian.....	7
D. Manfaat Penelitian.....	8
E. Sistematika Penulisan.....	9
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	11
A. Landasan Teori.....	11
1. <i>Signaling Theory</i>	11
2. <i>Pasar Modal</i>	13
3. <i>Return Saham</i>	15
4. <i>Analisis Saham</i>	17
5. <i>Firm Size</i> (Ukuran Perusahaan).....	19
6. <i>Return On Equity (ROE)</i>	20
7. <i>Earning Per Share (EPS)</i>	21

B. Penelitian Terdahulu.....	22
C. Kerangka Pemikiran.....	27
D. Pengembangan Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN.....	30
A. Jenis Penelitian.....	30
B. Populasi dan Sampel	31
C. Data dan Sumber Penelitian	34
D. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	34
E. Teknik Pengumpulan Data	36
F. Metode Analisis Data	37
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	44
B. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
C. Hasil Pengujian Asumsi	48
1. Uji Normalitas Data.....	48
2. Analisis Regresi Linier Berganda.....	49
3. Uji Multikolinearitas.....	50
4. Uji Heteroskedastisitas	51
5. Uji Autokorelasi.....	52
D. Hasil Pengujian Hipotesis	54
E. Pembahasan	57
BAB V KESIMPULAN.....	62
A. Kesimpulan.....	62
B. Keterbatasan Penelitian	62
C. Saran.....	63
DAFTAR PUSTAKA	64
LAMPIRAN.....	69

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 Data Return Saham Periode 2017-2021	3
Tabel 3. 1 Populasi Penelitian Perusahaan Sektor Teknologi Tahun 2017-2021 ..	31
Tabel 3. 2 Definisi Operasional Variabel.....	35
Tabel 4. 1 Pemilihan Sampel Penelitian	44
Tabel 4. 2 Sampel Penelitian.....	45
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	45
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas Data.....	48
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas Setelah Outlier	49
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	50
Tabel 4. 7 Hasil Uji Multikolinearitas.....	51
Tabel 4. 8 Hasil Uji Heteroskedastisitas	52
Tabel 4. 9 Hasil Uji Autokorelasi	52
Tabel 4. 10 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transform (<i>Cochrane-Orcutt</i>).....	53
Tabel 4. 11 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 12 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	55
Tabel 4. 13 Hasil Uji t.....	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Konseptual	28
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Tabel Peneliti Terdahulu	69
Lampiran 2. Tabel Sampel Penelitian	74
Lampiran 3. Data Variabel Independen dan Dependen	75
Lampiran 4. Analisis Statistik Deskriptif.....	77
Lampiran 5. Hasil Pengujian Asumsi.....	78
Lampiran 6. Uji Hipotesis	81