

## Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

## BAB I

### PENDAHULUAN

#### 1.1 Latar Belakang Masalah

Salah satu tujuan didirikannya sebuah perusahaan ialah untuk memperoleh keuntungan dari hasil usahanya, yang kemudian digunakan untuk melanjutkan usaha perusahaan tersebut dan mendanai segala kebutuhan perusahaan. Modal adalah salah satu faktor yang penting bagi kelangsungan hidup suatu perusahaan. Modal dapat berupa modal sendiri atau modal asing. Masyarakat/publik/investor memiliki pengaruh yang besar dalam memajukan perusahaan, terutama berkaitan dengan modal yang disetor. Jika dilihat dari sudut pandang investor, alasan yang mendasari seorang investor untuk berinvestasi adalah untuk memanfaatkan kelebihan dana yang dimiliki dan mempererat hubungan bisnis ataupun mendapat keuntungan dalam hal ini khususnya dalam perdagangan sekuritas.

Investasi adalah penundaan konsumsi sekarang untuk dimasukkan ke aktiva produksi selama periode waktu tertentu. Pihak yang melakukan kegiatan investasi ini biasanya disebut dengan investor. Investasi dapat dilakukan melalui sarana yang beragam salah satunya yakni dengan berinvestasi di pasar modal. Pasar modal adalah sarana transaksi jual beli antara pihak perusahaan dan pihak investor untuk mencari keuntungan (Hartono (2013: 5).



## Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Menurut Eduardus T (2010: 102), terdapat beberapa sumber return investasi yang terdiri dari dua komponen utama, yaitu *yield* dan *capital gain*. *Yield* merupakan komponen return yang mencerminkan aliran kas atau pendapatan yang diperoleh secara periodik dari suatu investasi. Jika investor membeli saham, *yield* ditunjukkan oleh besarnya dividen, sedangkan *capital gain* merupakan kenaikan (penurunan) harga suatu saham yang bisa memberikan keuntungan ataupun kerugian bagi investor.

Adanya fluktuasi harga saham yang tinggi dan dividen yang tidak selalu dibayarkan oleh emiten menyebabkan adanya fluktuasi *return* saham. fluktuasi *return* yang tinggi membawa risiko yang tinggi bagi investor. Sehingga investor tidak dapat secara pasti mengetahui risiko apa yang akan diterimanya dalam melakukan suatu investasi.

Bagi calon investor yang rasional keputusan investasi saham harus didahului oleh suatu proses analisis terhadap faktor-faktor yang diperkirakan akan mempengaruhi *return* saham. analisis tersebut adalah analisis teknikal dan fundamental. Analisis teknikal adalah analisis teknik untuk memprediksi arah pergerakan harga saham dan indikator pasar saham lainnya berdasarkan pada data historis seperti informasi harga (**Eduardus T, 2010: 392**). Sedangkan analisis fundamental adalah analisis untuk menghitung nilai intrinsik saham. ide dasar dari pendekatan ini adalah harga saham akan dipengaruhi oleh kinerja perusahaan. Dan kinerja perusahaan



itu sendiri dipengaruhi oleh kondisi industri dan perekonomian secara makro.

**Sartono (2010: 249)**, menyatakan bahwa perusahaan yang besar yang sudah *well established* akan lebih memperoleh modal di pasar modal dibandingkan dengan perusahaan kecil. Hal ini berarti perusahaan besar memiliki akses yang fleksibelitas. Menurut Kusumaningrum (2010: 143), sekuritas perusahaan kecil mungkin kurang dapat dipasarkan sehingga membutuhkan penentuan harga sedemikian rupa agar investor dapat memperoleh hasil yang nantinya akan memberikan return yang lebih tinggi. Investor akan lebih meyakini perusahaan yang berukuran besar untuk menanamkan modalnya, karena dengan perusahaan yang memiliki ukuran yang lebih besar akan membuat investor lebih yakin untuk mempercayakan tingkat kelangsungan hidup usahanya agar lebih terjamin dan sangat kecil kemungkinan akan terjadi kebangkrutan dari pada menanamkan modalnya pada perusahaan yang kecil. Hal tersebut menunjukkan bahwa semakin banyak investor yang berniat membeli saham perusahaan yang memiliki ukuran yang besar maka harga saham perusahaan tersebut menjadi naik dan tingkat return saham juga ikut meningkat.

Penelitian yang dilakukan oleh Sugiarto (2011) dan Purwaningrat (2014), hasil penelitiannya membuktikan bahwa *firm size* memiliki hubungan yang positif dan signifikan terhadap *return* saham. sedangkan penelitian yang dilakukan oleh Adiwiratama (2012), dimana hasil penelitian

#### Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

membuktikan bahwa ukuran perusahaan berpengaruh terhadap *return* saham. Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Solechan (2010) dan Mar'ati (2013), yang hasil penelitiannya membuktikan bahwa *firm size* tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap return saham.

Faktor selanjutnya yang mempengaruhi *return* saham ialah Inflasi. Persoalan inflasi membawa dampak buruk bagi kondisi perekonomian suatu bangsa, selain itu akan mempengaruhi perilaku masyarakat dalam aktivitas ekonominya. Bagi mereka yang memiliki pendapatan tetap secara otomatis pendapatan mereka akan berkurang seiring dengan naiknya harga-harga yang berlaku dimasyarakat baik itu secara langsung maupun tidak langsung, inflasi yang terjadi akan memberikan pengaruh terhadap aktivitas ekonomi masyarakat meskipun demikian pengaruh inflasi dalam skala mikro atau makro dapat bersifat positif atau negatif.

Dampak inflasi antara lain: menimbulkan gangguan fungsi uang, melemahkan semangat menabung, meningkatkan kecenderungan untuk belanja, pengerukan tabungan dan penumpukan uang, permainan harga di atas standar kemampuan, penumpukan kekayaan, dan investasi non produktif, serta distribusi barang relatif tidak stabil dan terkonsentrasi.

#### Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.



Grafik 1.1

## Perkembangan Inflasi Periode 2014-2017



Berdasarkan grafik 1.1 dapat diketahui bahwa perkembangan inflasi di tahun 2014 sebesar 8,36%, penurunan inflasi terjadi karena naik turunnya harga bahan bakar minyak (BBM). Dimana naiknya harga BBM membuat saham Astra Internasional dan Unilever menurun. Indek harga saham gabungan (IHSG) untuk jangka pendek juga akan mengalami tekanan. Pada pembukaan perdagangan sampai satu jam berikutnya, IHSG terus melemah 34 poin atau 0,68% ke 5.069 dari posisi pembukaan turun tipis 5 poin atau 0,10% ke 5.098 ([www.cnn.com](http://www.cnn.com)).

Sedangkan di tahun 2017 inflasi mengalami peningkatan yang cukup kuat yaitu sebesar 3,61%. Hal ini dapat dilihat dari kinerja emiten perusahaan. Dimana PT Bank Central Asia Tbk (BBCA) mengalami peningkatan sebesar 41,29%, PT. Bank Rakyat Indonesia (BBRI) tumbuh sebesar 55,89%, PT. Bank Mandiri Tbk (BMRI) meningkat sebesar 28,23%, dan PT. Bank Negara

#### Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Indonesia Tbk (BBNI) juga mengalami peningkatan sebesar 79,19% (**Cnn.com**).

Selain perbankan, kinerja emiten lainnya yang mendorong kenaikan IHSG berasal dari sektor barang konsumsi. Bila diakumulasikan secara tahunan, harga saham PT. Hanjaya Mandala Tbk (HMSP) tumbuh sebesar 23,5% ke level Rp. 4.730 per saham, saham Unilever Indonesia Tbk (UNVR) naik sebesar 44,07 % ke level Rp.55.900 per saham, dan saham PT.Gudang Garam Tbk (GGRM) mengalami kenaikan sebesar 31,14% dengan berakhir di level Rp.83.300 per saham.

**Tabel 1.2 Data Firm Size, Inflasi, dan Return Saham pada Perusahaan Indeks IDX 30 yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2014-2017.**



© Hak cipta milik UIN Suska Riau

State Islamic University of Sultan Syarif Kasim Riau

**Hak Cipta Diindungi Undang-Undang**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

Berdasarkan data diatas dapat diketahui bahwa *return* saham pada perusahaan IDX 30 cenderung mengalami penurunan selama periode 2014-2017. Dari semua kode saham IDX 30, perusahaan yang mendapatkan keuntungan dari tahun 2014-2017 adalah PT. Bank Central Asia Tbk, PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk, dan PT. Unilever Indonesia Tbk. Sedangkan perusahaan yang memperoleh *return* saham yang cukup baik adalah perusahaan Astra International Tbk, Bank Negara Indonesia Tbk, Gudang Garam Tbk, dan Kalbe Farma Tbk karena hanya satu tahun *return* saham mengalami kerugian yaitu ditahun 2015, pada tahun 2014, 2016-2017 *return* saham mengalami perkembangan yang positif dari perusahaan lainnya. Sementara itu, perusahaan yang memperoleh *return* yang kurang kurang baik adalah perusahaan Adhi Karya (Persero) Tbk, dan perusahaan Gas Negara Tbk karena *return* saham mengalami kerugian ditahun 2015-2017 sedangkan tahun sebelumnya 2014 perusahaan ini mendapatkan keuntungan. Sementara perusahaan yang memperoleh kerugian terbesar adalah perusahaan dengan kode saham MNCN atau Media Nusantara Citra Tbk karena *return* saham pada tahun 2014-2017 mengalami kerugian.

Penelitian ini didasarkan pada penelitian yang dilakukan oleh Fudji Sri Mar'ati (2013) yang berjudul Pengaruh *Firm Size* Terhadap Return Saham pada Perusahaan Manufaktur yang tercatat di Bursa Efek Indonesia Periode 2004-2009. Yang mana hasil penelitiannya menyatakan bahwasanya Terdapat pengaruh secara tidak signifikan antara *firm size* dengan return saham, maka penulis tertarik untuk meneliti ulang variabel tersebut. Adapun yang



## Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

membedakan penelitian ini dengan penelitian yang dilakukan oleh Fudji Sri Mar'ati (2013) adalah penulis melakukan penelitian pada perusahaan Indeks IDX 30 sedangkan Fudji Sri Mar'ati (2013) menggunakan Perusahaan Manufaktur, menambahkan variabel yaitu variabel Inflasi. Penambahan variabel ini dilakukan penulis agar diperoleh temuan yang lebih baik dalam menjelaskan Return Saham. Selain itu perbedaannya adalah Fudji Sri Mar'ati (2013) menggunakan metode analisis regresi linier berganda, dan perbedaan terakhir adalah sampel dan lamanya penelitian, pada penelitian ini sampel yang digunakan adalah 19 perusahaan IDX 30 dan lama waktu penelitian yaitu selama 4 tahun (2014-2017), sedangkan pada penelitian Fudji Sri Mar'ati (2013) menggunakan sampel sebanyak 25 perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI (2004-2009).

Berdasarkan uraian diatas, maka penulis tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul **“PENGARUH FIRM SIZE DAN INFLASI TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN INDEKS IDX 30 YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (PERIODE 2014-2017)”**.

## 1.2 Rumusan Masalah

1. Apakah *Firm Size* dan *Inflasi* berpengaruh secara parsial terhadap *Return Saham* ?
2. Apakah *Firm Size* dan *Inflasi* berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham* ?

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.

### 1.3 Tujuan Penelitian

1. Untuk mengetahui Apakah *Firm Size* dan *Inflasi* berpengaruh secara parsial terhadap *Return Saham*
3. Untuk mengetahui Apakah *Firm Size* dan *Inflasi* berpengaruh secara simultan terhadap *Return Saham*

### 1.4 Manfaat Penelitian

Adapun manfaat yang diharapkan dari penelitian ini adalah:

#### a. Bagi Penulis

Penelitian ini dapat menambah pengetahuan dan wawasan bagi diri penulis untuk mengembangkan ilmu pengetahuan serta pola pikir tentang *return* saham pada perusahaan Indeks IDX 30.

#### b. Bagi perusahaan/ pemakai laporan keuangan

Dapat digunakan dapat dijadikan pertimbangan dalam penentuan *return* saham. Faktor-faktor yang diteliti tersebut diharapkan mampu membantu manajemen perusahaan dalam mengambil keputusan besarnya *return* saham yang akan dibagikan.

#### c. Bagi Bagi Investor

Dapat menjadi bahan pertimbangan di dalam pengambilan keputusan investasi saham perusahaan agar dapat diperoleh *return* secara optimal.

### 1.5 Sistematika Penulisan

Sistematika penulisan dalam penelitian ini adalah sebagai berikut:

## **BAB I : PENDAHULUAN**

Bab ini menguraikan tentang latar belakang, perumusan masalah, tujuan penelitian, manfaat penelitian, dan sistematika skripsi.

## **BAB II : TINJAUAN PUSTAKA**

ada bab telaah pustaka berisi tentang uraian dari teori-teori yang akan digunakan sebagai dasar untuk mendukung penelitian dari masalah yang dibahas, penelitian terdahulu, kerangka pemikiran teoritis dan hipotesis dari penelitian ini.

## **BAB III : METODOLOGI PENELITIAN**

Disini dikemukakan secara singkat kerangka pemikiran, populasi dan sampel, data dan sumber data, metode pengumpulan data, definisi operasional variabel serta metode analisis data.

## **BAB IV : GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN**

Pada bab ini menjelaskan gambaran umum perusahaan yang menjadi sampel penelitian.

## **BAB V : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN**

Dalam bab ini mengemukakan tentang hasil penelitian dan pembahasan dari hasil penelitian yang dilakukan.

## **BAB VI : PENUTUP**

Bab ini merupakan bagian akhir dari penulisan skripsi ini. Di dalam bab ini disampaikan beberapa kesimpulan, keterbatasan penelitian, serta saran yang relevan untuk penelitian yang selanjutnya dengan temuan atau hasil penelitian yang telah dilakukan.

Hak Cipta Diindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:

a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik atau tinjauan suatu masalah.

b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar UIN Suska Riau.

2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin UIN Suska Riau.