

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN
STOCK RETURN PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM
INDEKS LQ-45



OLEH:
SIANNE PRICILLIA ONGKOSEPUTRO
3203009117

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN
MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL
TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN
STOCK RETURN PADA PERUSAHAAN
YANG TERGABUNG DALAM INDEKS
LQ-45

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

SIANNE PRICILLIA ONGKOSEPUTRO

3203009117

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2013

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa
Unika Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan di bawah ini: .

Nama : Sianne Pricillia Ongkoseputro

NRP : 3203009117

Judul Skripsi : Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan
Manajerial, Kepemilikan Institusional Terhadap
Kinerja Keuangan dan *Stock Return* Pada
Perusahaan yang Terdaftar dalam Indeks LQ-
45

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis
saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia
menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis
Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula
bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau
media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala
Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan
Undang-Undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya
ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 14 Januari 2013

Yang menyatakan



(Sianne Pricillia Ongkoseputro)

HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN STOCK RETURN PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45

Oleh:
Sianne Pricillia Ongkoseputro
3203009117

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik
Untuk Diajukan Kepada Tim Penguji

Pembimbing I,



Jesica Handoko, SE., M.SI., AK
Tanggal: 14/1/2013

Pembimbing II,



Yohanes Harimurti, SE., M.SI., AK
Tanggal: 15/1/2013

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Sianne Pricillia Ongkoseputro NRP
3203009117

Telah diuji pada tanggal 26 Januari 2013 dan dinyatakan lulus oleh
Tim Penguji

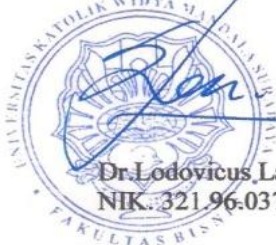
Ketua Tim Penguji:



C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si

Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.
NIK. 321.96.0370

Ketua Jurusan,



Ariston Oki A.E., SE., MA., AK., BAP.
NIK. 321.03.0566

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur tak lupa penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas bimbingan dan penyertaan selama menulis skripsi ini, sehingga skripsi dengan judul PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, KEPEMILIKAN MANAJERIAL, KEPEMILIKAN INSTITUSIONAL TERHADAP KINERJA KEUANGAN DAN STOCK RETURN PADA PERUSAHAAN YANG TERGABUNG DALAM INDEKS LQ-45 dapat diselesaikan dengan baik.

Penyusunan skripsi ini dimaksudkan untuk memenuhi salah satu syarat dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.

Karya ini tidak akan terwujud apabila tidak ada bantuan dan dukungan dari berbagai pihak, baik moril maupun materil. Untuk itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada:

1. Tuhan Yesus Kristus, Bunda Maria, Roh Kudus yang membuat segalanya menjadi mungkin dan yang telah memberikan bimbingan selama proses pembuatan skripsi ini.
2. Ibu Jesica Handoko, SE., M.SI., AK. dan Bapak Yohanes Harimurti, SE., M.SI., AK. selaku dosen pembimbing skripsi yang telah mencurahkan tenaga, waktu, dan pikiran sehingga skripsi ini dapat tersusun dengan baik. Terima kasih atas masukan-masukan dalam menyelesaikan skripsi ini.

3. Bapak Dr. Lodovicus Lasdi, MM. selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya dan Bapak Ariston Oki A.E., SE., MA., AK., BAP. selaku Kepala Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang telah membantu kelancaran proses skripsi ini.
4. Para dosen penguji atas kritik dan saran yang telah diberikan.
5. Orang tua, adik, dan keluarga yang selalu memberi semangat dan mendoakan dalam proses pembuatan skripsi ini. Khususnya Mama dan Rina yang selalu menghibur ketika penulis merasa suntuk waktu membuat skripsi.
6. Teman dan sahabat-sahabat tercinta yang membantu memberi masukan, menyemangati, dan menghibur penulis. Terima kasih Selvi, Icha, Gisela, Melinda, Rosita, Fanny yang sudah mau berbagi info dan memberi saran. Terima kasih Melani, Eny, Magda, Jenny, Vivi, Renee, Anita, Floreta, Priska Yuan yang sudah memberi semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Semua pihak yang tidak disebutkan di sini karena dengan bantuan mereka skripsi ini dapat diselesaikan.

Penulis sangat menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan. Oleh sebab itu, saran dan kritik yang bersifat membangun akan dijadikan cermin dan cambuk untuk berkarya yang lebih baik ke depannya. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi para pembaca.

Surabaya, 14 Januari 2013

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
BAB 1. PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian.....	6
1.4. Manfaat Penelitian.....	7
1.5. Sistematika Penulisan.....	8
BAB 2. TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Penelitian Terdahulu.....	10
2.2. Tinjauan Pustaka.....	16
2.3. Pengembangan Hipotesis.....	28
2.4. Model Analisis.....	36

BAB 3. METODE PENELITIAN	
3.1. Desain Penelitian.....	37
3.2. Identifikasi Variabel, Definisi Operasional, dan Pengukuran Variabel.....	37
3.3. Jenis Data dan Sumber Data.....	40
3.4. Alat dan Metode Pengumpulan Data.....	40
3.5. Populasi, Sampel, dan Teknik Pengambilan Sampel...	40
3.6. Teknik Analisis Data.....	42
BAB 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1. Karakteristik Obyek Penelitian.....	49
4.2. Deskripsi Data.....	50
4.3. Analisis Data.....	52
4.4. Pembahasan.....	83
BAB 5 SIMPULAN DAN SARAN	
5.1. Simpulan.....	90
5.2. Keterbatasan.....	91
5.3. Saran.....	91
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	14
Tabel 3.1. Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4.1. Penyaringan Sampel Penelitian.....	49
Tabel 4.2. Deskriptif Data.....	50
Tabel 4.3. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	54
Tabel 4.4. Uji Multikolonieritas.....	54
Tabel 4.5. Uji Heteroskedastisitas <i>Spearman Rank</i>	55
Tabel 4.6. Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.7. Analisis Regresi Linier Berganda.....	56
Tabel 4.8. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	60
Tabel 4.9. Uji Multikolonieritas.....	60
Tabel 4.10. Uji Heteroskedastisitas <i>Spearman Rank</i>	61
Tabel 4.11. Uji Autokorelasi.....	62
Tabel 4.12. Analisis Regresi Linier Berganda.....	62
Tabel 4.13. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	66
Tabel 4.14. Uji Multikolonieritas.....	66
Tabel 4.15. Uji Heteroskedastisitas <i>Spearman Rank</i>	67
Tabel 4.16. Uji Autokorelasi.....	68
Tabel 4.17. Analisis Regresi Linier Berganda.....	68
Tabel 4.18. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	72
Tabel 4.19. Uji Multikolonieritas.....	72
Tabel 4.20. Uji Heteroskedastisitas <i>Spearman Rank</i>	73

Tabel 4.21. Uji Autokorelasi.....	74
Tabel 4.22. Analisis Regresi Linier Berganda.....	74
Tabel 4.23. <i>One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test</i>	78
Tabel 4.24. Uji Multikolonieritas.....	78
Tabel 4.25. Uji Heteroskedastisitas <i>Spearman Rank</i>	79
Tabel 4.26. Uji Autokorelasi.....	80
Tabel 4.27. Analisis Regresi Linier Berganda.....	81
Tabel 4.28. Rangkuman Hasil Analisis Data.....	83

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Model Analisis.....	36
Gambar 2.2. Model Analisis Jalur.....	36
Gambar 3.1. Model Analisis Jalur.....	47
Gambar 4.1. Grafik Normal P-P Plot Hasil Uji Normalitas.....	53
Gambar 4.2. Grafik Normal P-P Plot Hasil Uji Normalitas.....	59
Gambar 4.3. Grafik Normal P-P Plot Hasil Uji Normalitas.....	65
Gambar 4.4. Grafik Normal P-P Plot Hasil Uji Normalitas.....	71
Gambar 4.5. Grafik Normal P-P Plot Hasil Uji Normalitas.....	77

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Sampel dan Data Perhitungan Tahun 2009-2011
- Lampiran 2. Statistik Deskriptif
- Lampiran 3. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Current Ratio*
- Lampiran 4. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Debt to Equity Ratio*
- Lampiran 5. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Return on Asset*
- Lampiran 6. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Ukuran Perusahaan, Kepemilikan Manajerial, dan Kepemilikan Institusional terhadap *Price to Book Value*
- Lampiran 7. Hasil Analisis Regresi Linier Berganda Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Stock Return*

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk meneliti pengaruh ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional terhadap kinerja keuangan perusahaan yang tergabung dalam Indeks LQ-45 dan pengaruh kinerja keuangan terhadap *stock return* pada perusahaan tersebut. Kinerja keuangan dalam penelitian ini sebagai variabel *intervening*. Kinerja keuangan yang diteliti adalah *current ratio*, *debt to equity ratio*, *return on asset*, *price to book value*.

Objek penelitian adalah perusahaan yang masuk dalam Indeks LQ-45 selama periode 2009-2011. Jumlah sampel per tahunnya adalah 41 perusahaan sehingga total perusahaan yang diobservasi menjadi 123, dipilih menggunakan teknik *purposive sampling*. Hipotesis diuji menggunakan analisis regresi linier berganda dengan metode analisis jalur karena terdapat variabel *intervening* dalam penelitian ini.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, dan kepemilikan institusional memiliki pengaruh terhadap kinerja keuangan. Kinerja keuangan juga memiliki pengaruh terhadap *stock return*. Tetapi terdapat dua hipotesis yang ditolak yaitu kepemilikan manajerial berpengaruh positif terhadap *return on asset* dan *debt to equity ratio* berpengaruh negatif terhadap *stock return*. Dari hasil penelitian didapatkan bahwa kepemilikan manajerial berpengaruh negatif terhadap *return on asset* disebabkan oleh *entrenchment effects*. Hasil penelitian juga menunjukkan bahwa *debt to equity ratio* berpengaruh positif terhadap *stock return* karena adanya pertimbangan yang berbeda dari beberapa investor dalam memandang *debt to equity ratio*.

Kata Kunci: Ukuran perusahaan, kepemilikan manajerial, kepemilikan institusional, kinerja keuangan, *stock return*.

ABSTRACT

This study aimed to examine the effect of firm size, managerial ownership, institutional ownership on the financial performance of the companies that belongs to the LQ-45 index and the effect of the financial performance to the stock return of the companies. The intervening variable of this study was financial performance. Financial performance was examined by using current ratio, debt to equity ratio, return on assets, price to book value.

The object of the study were companies in the LQ-45 index over the period 2009-2011. The number of samples per year are 41 companies bringing the total to 123 companies that were observed, selected using purposive sampling technique. The hypothesis was tested using multiple linear regression analysis, the method of path analysis was used because there is an intervening variable in this study.

The results showed that the size of the firm, managerial ownership, and institutional ownership has an influence on financial performance. Financial performance also had an influence on stock returns. But there are two hypotheses were rejected, namely managerial ownership has a positive effect on return on assets and debt to equity ratio has a negatively affect the stock return. The result showed that managerial ownership negatively affect the return on assets because entrenchment effects. The results also showed that the debt to equity ratio had a positive effect on the stock return due to different considerations of some investors in view of debt to equity ratio.

Keywords: *firm size, managerial ownership, institutional ownership, financial performance, stock return.*