

**PENGARUH KAPITALISASI PASAR, UKURAN PERUSAHAAN
DAN *TOTAL ASSETS TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA SEKTOR AGRIKULTUR TAHUN 2018-2019**

SKRIPSI

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen Pada Program Studi Manajemen

Oleh :

**IGNES NOVI SILPIANI
173402075**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN FAKULTAS EKONOMI
UNIVERSITAS SILIWANGI
TASIKMALAYA
2021**

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH KAPITALISASI PASAR, UKURAN PERUSAHAAN
DAN *TOTAL ASSETS TURNOVER* TERHADAP *RETURN SAHAM*
PADA SEKTOR AGRIKULTUR TAHUN 2018-2019

SKRIPSI

Oleh :
IGNES NOVI SILPIANI
173402075

Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen
Pada Program Studi Manajemen, Telah Disetujui Tim Pembimbing
Pada Tanggal Seperti Tertera Dibawah Ini

Tasikmalaya, Juli 2021

Pembimbing I

Pembimbing II

Prof. Dr. H. Deden Mulyana, S.E., M.Si.

NIDN. 0408016101

Dr. Edy Suroso, S.E., M.Si.

NIDN. 0410127801

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi

Ketua Program Studi Manajemen

Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., AK., CA., CPA.

NIDN. 0413116801

Gusti Tia Ardiani S.E., M.M.

NIDN. 0426017801

PERNYATAAN

Dengan ini menyatakan bawah:

Nama : Ignes Novi Silpiani

NPM : 173402075

Judul Skripsi : “Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan dan *Total Assets Turnover* terhadap *Return Saham* pada Sektor Agrikultur tahun 2018-2019”

Menyatakan bahwa hasil penulisan skripsi ini merupakan murni gagasan, rumusan, dan penelitian saya sendiri, tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan Tim Pembimbing. Ada pula saya menggunakan kutipan dari jurnal-jurnal terdahulu dan buku-buku dengan mencantumkan sumber dan nama pengarang yang jelas.

Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar sarjana dan sanksi lain yang berlaku. Demikian surat pernyataan ini saya buat dalam keadaan sadar dan tanpa paksaan dari pihak manapun.

Tasikmalaya, Juni 2021

Yang membuat pernyataan,

Ignes Novi Silpiani

ABSTRACT

The Effect of Market Capitalization, Firm Size and Total Assets Turnover on Stock Returns the Agricultural Sector in 2018-2019

By:
Ignes Novi Silpiani
173402075

Under The Guidance of:
Deden Mulyana
Edy Suroso

The purpose of this study was to determine and analyze the factors that affect Stock Returns the Agricultural Sector listed on the IDX in 2018-2019 through Market Capitalization, Firm Size, and Total Assets Turnover (TATO). The analytical method used was Panel Data Regression and Goodness of Fit test. Based on the results of the study, it was known that market capitalization partially has a significant positive effect, firm Size has a significant negative effect and Total Assets Turnover (TATO) has no significant effect on Stock Return the Agriculture sector listed on the IDX in 2018-2019. For Goodness of Fit test, it can be concluded that Market Capitalization, Firm Size, and Total Assets Turnover (TATO) have a significant effect or have good eligibility to pass the goodness of fit test on Stock Return the Agriculture sector listed on the IDX in 2018-2019.

Keywords: *Market Capitalization, Firm Size, Total Assets Turnover (TATO) and Stock Return.*

ABSTRAK

Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan dan *Total Assets Turnover* terhadap *Return Saham* pada Sektor Agrikultur tahun 2018-2019

Oleh:
Ignes Novi Silpiani
173402075

Di bawah Bimbingan:
Deden Mulyana
Edy Suroso

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui dan menganalisis faktor-faktor yang mempengaruhi *Return Saham* pada Sektor Agrikultur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2019 yaitu melalui Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan, dan *Total Assets Turnover* (TATO). Metode analisis yang digunakan adalah Regresi Data Panel dan Uji Kelayakan Model. Berdasarkan hasil penelitian diketahui secara parsial Kapitalisasi Pasar berpengaruh signifikan positif, Ukuran Perusahaan berpengaruh signifikan negatif dan *Total Assets Turnover* (TATO) tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return Saham* pada sektor Agrikultur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2019. Untuk uji kelayakan model dapat disimpulkan bahwa Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan, dan *Total Assets Turnover* (TATO) berpengaruh signifikan atau memiliki kelayakan yang baik terhadap *Return Saham* pada sektor Agrikultur yang terdaftar di BEI tahun 2018-2019.

Kata kunci: Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan, *Total Assets Turnover* (TATO) dan *Return Saham*.

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan Rahmat dan Karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Usulan Penelitian ini yang berjudul **“Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan dan Total Assets Turnover (TATO) Terhadap *Return Saham* pada Sektor Agrikultur tahun 2018-2019”**.

Penulisan laporan usulan penelitian ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat dalam penyusunan skripsi pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.

Selama penyusunan usulan penelitian ini tentunya penulis mendapat banyak bantuan dari berbagai pihak yang telah mendukung dan membimbing. Oleh karena itu penulis menyampaikan rasa terima kasih kepada Kedua Orang Tua penulis yang telah membantu dan memberikan dukungan dalam penyusunan usulan penelitian ini baik moril maupun materil, dan penulis juga menyampaikan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. H. Rudi Priyadi, Ir. M.S. selaku Rektor Universitas Siliwangi Tasikmalaya.
2. Prof. Dr. H. Deden Mulyana S.E., M.Si. selaku Wakil Rektor I Bidang Akademik Universitas Siliwangi Tasikmalaya dan selaku Dosen Pembimbing I yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, memberikan saran dan pengarahan kepada penulis dalam penyusunan penelitian ini.

3. Prof. Dr. H. Dedi Kusmayadi, S.E., M.Si., Ak.,CA., CPA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.
4. Hj. Elis Listiana Mulyani, S.E., M.M. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Siliwangi.
5. Dr. Edy Suroso S.E., M.Si. selaku Pembimbing II yang selalu memberikan bimbingan, arahan, saran dan motivasi kepada penulis dalam penyusunan penelitian ini.
6. H. Asep Budiman S.E., M.P. selaku Dosen Wali Manajemen B 2017.
7. Seluruh Dosen Jurusan Manajemen yang telah memberikan ilmu yang sangat bermanfaat bagi penulis.
8. Keluarga besar yang telah memberikan motivasi dan dukungan selama ini.
9. Sahabat SMP (Putri, Qotrunnada, Putik, Lessya dan Indri) yang selalu mendukung dan memberikan semangat dalam hal apapun dari dulu sampai sekarang.
10. Sahabat SMA (Winda, Anisya, Alma, Adya dan Ester) yang selalu ada dalam memberikan saran dan semangat di setiap waktu.
11. Sahabat kuliah-ku tercinta (Moch. Hilmi, Ganjar, Fiqri, Rizky, Badi, Prabu, Mutiara, Fauzia, Yusrina dan Rina) yang selalu menemani, mendukung, membantu dan mendengarkan keluh kesah perjalanan penulis selama ini.
12. Teman-teman Manajemen B 2017 yang selalu mendukung satu sama lain.

Akhir kata, penulis mengucapkan terima kasih banyak dan semoga Allah SWT melimpahkan Karunia-Nya dalam setiap amal kebaikan kita dan diberikan balasan, Amin. Penulis berharap semoga tugas akhir ini dapat bermanfaat bagi kita semua dan menjadi bahan masukan bagi dunia pendidikan.

Tasikmalaya, Februari 2021

Penulis

Ignes Novi Silpiani

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN	i
LEMBAR PERNYATAA	ii
ABSTRACT	iii
ABSTRAK	iv
KATA PENGANTAR	v
DAFTAR ISI	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian	1
1.2 Identifikasi Masalah	11
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Kegunaan Hasil Penelitian	12
1.5 Lokasi dan Jadwal Penelitian	13
1.5.1 Lokasi Penelitian	13
1.5.2 Jadwal Penelitian	13

BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS

2.1 Tinjauan Pustaka	14
2.1.1 Kapitalisasi Pasar	14
2.1.2 Ukuran Perusahaan	17
2.1.3 TATO (<i>Total Assets Turnover</i>)	20
2.1.4 Return Saham	22
2.1.5 Penelitian Terdahulu	25
2.2 Kerangka Pemikiran	28
2.3 Hipotesis	31

BAB III OBJEK DAN METODE PENELITIAN

3.1 Objek Penelitian	32
3.1.1 Profil Perusahaan	32
3.2 Metode Penelitian	45
3.2.1 Operasional Variabel	46
3.2.2 Teknik Pengumpulan Data	47
3.2.2.1 Jenis Data	48
3.2.2.2 Populasi dan Sampel	48
3.2.2.3 Prosedur Pengumpulan Data	49
3.3 Model Penelitian	49
3.4 Teknis Analisis Data	50
3.4.1 Analisis Deskriptif	50

3.4.2	Analisis Regresi Data Panel	51
3.4.2.1	Uji Asumsi Klasik	54
3.4.2.2	Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit Model</i>)	55

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1	Hasil Penelitian	58
4.1.1	Kapitalisasi Pasar pada Sektor Agrikultur	58
4.1.2	Ukuran Perusahaan pada Sektor Agrikultur	61
4.1.3	TATO pada Sektor Agrikultur	63
4.1.4	<i>Return Saham</i> pada Sektor Agrikultur	65
4.2	Pembahasan	67
4.2.1	Pengaruh Kapitalisasi Pasar, Ukuran Perusahaan dan TATO terhadap <i>Return Saham</i> pada Sektor Agrikultur	67
4.2.2	Pemilihan Model Regresi Data Panel	69
4.2.3	Uji Asumsi Klasik	71
4.2.4	Analisis Data Panel	74
4.2.5	Uji Kelayakan Model (<i>Goodness of Fit</i>)	76

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1.	Simpulan	81
5.2.	Saran	82

DAFTAR PUSTAKA	84
-----------------------------	-----------

LAMPIRAN	87
-----------------------	-----------

DAFTAR TABEL

No	Judul	Hal
2.1	Kriteria Ukuran Perusahaan	19
2.2	Penelitian Terdahulu	25
3.1	Daftar nama perusahaan sektor agrikultur yang terdaftar di BEI	32
3.2	Operasional Variabel.....	47
4.1	Kapitalisasi Pasar pada Sektor Agrikultur	58
4.2	Ukuran Perusahaan pada Sektor Agrikultur.....	61
4.3	TATO pada Sektor Agrikultur	63
4.4	<i>Return</i> Saham pada Sektor Agrikultur	65
4.5	KP, UP, TATO dan <i>RS</i> pada Sektor Agrikultur	67
4.6	Hasil Uji <i>Chow</i>	70
4.7	Hasil Uji <i>Hausman</i>	71
4.8	Hasil Uji Multikorelitas.....	73
4.9	Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
4.10	Hasil Analisis Data Panel.....	74
4.11	Hasil Koefisien Determinasi	76

4.12	Hasil Uji Statistik F	77
4.13	Hasil Uji Statistik t	78

DAFTAR GAMBAR

No	Judul	Hal
1.1	Investor Saham di Bursa Efek Indonesia tahun 2015-2019	3
1.2	Komposisi Kepemilikan Efek yang Tersimpan di KSEI	4
1.3	<i>Return</i> Saham IHGS, LQ45 dan Agri di Bursa Efek Indonesia tahun 2019.....	9
3.1	Model Penelitian	50
4.1	Uji Normalitas.....	72

DAFTAR LAMPIRAN

No	Judul	Hal
1	Jadwal Kegiatan Penelitian	87
2	Model CEM.....	88
3	Model FEM	89
4	Model REM.....	90
5	Uji <i>Chow</i>	91
6	Uji <i>Hausman</i>	92
7	Uji Normalitas.....	93
8	Uji Multikoleritas	94
9	Uji Heteroskedastisitas.....	95
10	Tabel <i>Chi-Square</i>	96
11	Tabel Distribusi F	97
12	Tabel Distribusi t	98