

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN
UKURAN PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA
PERUSAHAAN SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI
BURSA EFEK INDONESIA (BEI) TAHUN 2017-2021**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan Mencapai Derajat Sarjana (S1)
Pada Program Studi Akuntansi
Fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta**



Disusun oleh:

Fernando Tandean

NPM: 19 04 24797

UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

FAKULTAS BISNIS DAN EKONOMIKA

2023

SKRIPSI

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN
SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2017-2021**



Disusun oleh:

Fernando Tandean

NPM: 19 04 24797

Telah dibaca dan disetujui oleh:

Pembimbing



Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP., CIIQA

13 Juni 2023

SKRIPSI

Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021

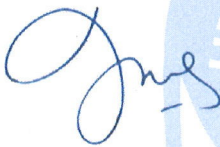
Yang dipersiapkan dan disusun oleh

Fernando Tandean
NPM: 19 04 24797

Telah dipertahankan di depan Panitia Penguji pada tanggal 11 Juli 2023
dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima
sebagai salah satu persyaratan untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi (S1)
Program Studi Akuntansi

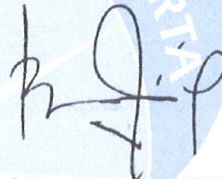
SUSUNAN PANITIA PENGUJI

Ketua Panitia Penguji



Dr. Anna Purwaningsih, SE., M.Si., AK., CA.

Anggota Panitia Penguji



**Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt.,
CA., CRP., CIIQA.**



**Wimpie Yustino Setiawan, SE.,
M.comm., MPA.**

Yogyakarta, 14 Juli 2023
Dekan Fakultas Bisnis dan Ekonomika
Universitas Atma Jaya Yogyakarta



Drs. Budi Suprpto, MBA., Ph.D.
FAKULTAS BISNIS
DAN EKONOMIKA
UNIVERSITAS ATMA JAYA YOGYAKARTA

PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini dengan sesungguhnya menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUIDITAS, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN
SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2017-2021**

benar-benar hasil karya saya sendiri. Pernyataan, ide, maupun kutipan baik langsung maupun tak langsung yang bersumber dari tulisan atau ide orang lain dinyatakan secara tertulis dalam skripsi ini dalam catatan perut dan daftar pustaka. Apabila di kemudian hari terbukti bahwa saya melakukan plagiasi sebagian atau seluruhnya dari skripsi ini, maka gelar dan ijazah yang saya peroleh dinyatakan batal dan akan saya kembalikan kepada Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Yogyakarta, 13 Juni 2023

Yang menyatakan



Fernando Tandean

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkat dan kasih karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir dalam perkuliahan yang berjudul “Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, dan Ukuran Perusahaan terhadap Reaksi Pasar Pada Perusahaan Sektor Otomotif dan Komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2017-2021”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu syarat yang harus dipenuhi untuk mencapai gelar sarjana (S1) program studi akuntansi fakultas Bisnis dan Ekonomika Universitas Atma Jaya Yogyakarta.

Pada kesempatan yang berbahagia ini pula, penulis mengucapkan banyak terima kasih kepada semua pihak yang telah terlibat dalam memberikan bantuan dan dorongan dalam penyelesaian skripsi ini. Khususnya kepada:

1. Tuhan Yang Maha Esa atas semua berkat, bimbingan, dan lindungannya yang telah diberikan kepada penulis hingga saat ini.
2. Papa, mama, abang, dan adik yang selalu memberi dukungan, doa, dan semangat kepada penulis dari awal hingga akhir perkuliahan.
3. Ibu Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP., CIIQA selaku dosen pembimbing penulis yang dengan sabar selalu meluangkan waktu memberikan bimbingan, arahan, masukan dan dukungan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan.
4. Dosen-dosen Fakultas Bisnis dan Ekonomika Atma Jaya Yogyakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan dan pengalaman yang berharga kepada penulis selama perkuliahan berlangsung.
5. Tongkrongan cipta karya, Acek Abun, Acek Agi, Awi, dan Awe yang selalu memberikan semangat, dukungan, bimbingan, doa dan kenangan yang indah kepada penulis selama perkuliahan. Semoga pertemanan ini terjalin hingga tua nanti.
6. Teman-teman Bai Fu Guan Sue, Ko Acun, Olang dan Sugi yang selalu memberikan semangat, dukungan, bimbingan, doa, dan kenangan yang indah

kepada penulis selama perkuliahan. Semoga pertemanan ini terjalin hingga tua nanti.

7. Tim gas taruih, Brandon dan Awi yang telah memberikan dukungan, doa dan motivasi serta kenangan-kenangan indah selama ini kepada penulis. Semoga hal positif ini berlanjut sampai tua nanti.
8. Teman-teman perkuliahan yaitu: Winky dan Micu atas dukungan, semangat, dan motivasi selama perkuliahan. Semoga pertemanan ini tidak sebatas perkuliahan, semoga pertemanan ini tetap terjalin hingga tua nanti.
9. Teman-teman orde baru, Sergio, Moreno, Jerry, Jonathan, Gerry, Matthew, dan Beni yang telah memberikan semangat, dukungan dan kenangan – kenangan indah selama pengerjaan skripsi. Semoga hubungan ini terjalin hingga tua nanti.
10. Teman-teman *losestreak*, Juntak, Brens, dan Dhisel yang telah menjadi teman bermain untuk *refreshing* dalam pengerjaan skripsi ini.
11. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu Namanya yang terlibat dalam proses pembuatan skripsi ini sampai selesai

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak terdapat kekurangan dan jauh dari kata sempurna dikarenakan keterbatasan ilmu dan pengalaman yang dimiliki. Oleh karena itu, saran dan kritik yang bersifat membangun untuk penelitian ini akan diterima dengan lapang dada. Penulis juga berharap semoga skripsi ini dapat menjadi manfaat bagi semua pihak yang memerlukan.

Yogyakarta, 13 Juni 2023



Fernando Tandean

MOTTO

*“The best way to get started is to quit talking and begin doing”
-Walt Disney*

预测未来的最好方法, 就是创造未来

“Yù cè wèi lái de zuì hǎo fāng fǎ, jiù shì chuàng zào wèi lái”

昨天下了雨, 今天刮了风, 明天太阳就出来了

“Zuó tiān xià le yǔ, jīn tiān guā le fēng, míng tiān tài yáng jiù chū lái le”

DAFTAR ISI

Halaman Judul.....	i
Halaman Persetujuan.....	ii
Halaman Pengesahan	iii
Halaman Pernyataan.....	iv
KATA PENGANTAR	v
MOTTO.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
Abstrak	xv
BAB 1 PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	7
2.1. Kerangka Teori.....	7

2.1.1.	Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	7
2.1.2	Teori Efisiensi Pasar (<i>Efficient Market Theory</i>)	7
2.2.	Profitabilitas	9
2.2.1.	Pengertian Profitabilitas	9
2.2.2.	Tujuan Profitabilitas.....	9
2.2.3	Manfaat Profitabilitas.....	10
2.2.4	Jenis-Jenis Profitabilitas.....	10
2.3.	Likuiditas.....	12
2.3.1.	Pengertian Likuiditas	12
2.3.2.	Fungsi dan Manfaat Likuiditas.....	13
2.3.3.	Jenis-Jenis Likuiditas	13
2.4.	Ukuran Perusahaan.....	14
2.4.1.	Pengertian Ukuran Perusahaan	14
2.4.2.	Kriteria Ukuran Perusahaan	15
2.5.	Laporan Keuangan	16
2.6.	Studi Peristiwa (<i>Event Study</i>).....	17
2.7.	Return Tak Normal (<i>Abnormal Return</i>).....	18
2.8.	Penelitian Terdahulu	19
2.9.	Pengembangan Hipotesis	30
2.9.1	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Reaksi Pasar	30
2.9.2.	Pengaruh Likuiditas Terhadap Reaksi Pasar.....	31
2.9.3.	Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar.....	31

BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN.....	33
3.1. Jenis Penelitian.....	33
3.2. Objek Penelitian.....	33
3.3. Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel Penelitian.....	33
3.4. Operasional Variabel Penelitian.....	35
3.5. Model Penelitian.....	39
3.6. Teknik Analisis Data.....	40
3.6.1. Analisis Statistik Deskriptif.....	40
3.7. Analisis Data.....	40
3.7.1. Uji Asumsi Klasik.....	40
3.7.2. Uji Normalitas Data.....	40
3.7.3. Uji Multikolinearitas.....	41
3.7.4. Uji Heteroskedastisitas.....	41
3.7.5. Uji Autokorelasi.....	42
3.8. Pengujian Hipotesis.....	43
3.8.1. Notasi Statistika.....	43
3.8.2. Tingkat Kesalahan.....	43
3.9. Model Pengujian.....	44
3.9.1. Analisis Regresi Linier Berganda.....	44
3.9.2. Uji Nilai t	45
3.9.3. Uji Kelayakan Model (F -test).....	45

3.9.4. Koefisien Determinasi (R^2).....	45
BAB 4 HASIL DAN PEMBAHASAN.....	47
4.1. Analisis Statistik Deskriptif	47
4.2. Uji Asumsi Klasik.....	48
4.2.1. Uji Normalitas Data	48
4.2.2. Uji Multikolinearitas	49
4.2.3. Uji Heteroskedastisitas.....	50
4.2.4. Uji Autokorelasi	50
4.3. Uji Hipotesis.....	52
4.3.1. Uji Nilai t.....	52
4.3.2. Uji Kelayakan Model (F -test)	53
4.3.3. Koefisien Determinasi (R^2).....	54
4.4. Pembahasan Hasil Penelitian	54
4.4.1. Pengaruh Profitabilitas Terhadap Reaksi Pasar	54
4.4.2. Pengaruh Likuiditas Terhadap Reaksi Pasar.....	56
4.4.3. Pengaruh Ukuran Perusahaan Terhadap Reaksi Pasar.....	57
BAB 5 PENUTUP.....	58
5.1. Kesimpulan	58
5.2. Keterbatasan Penelitian.....	58
5.3. Saran.....	59
DAFTAR PUSTAKA	60



DAFTAR TABEL

Tabel 1.1. Penjualan Mobil di Wilayah Indonesia.....	3
Tabel 2.1. Kriteria Ukuran Perusahaan	15
Tabel 2.2. Penelitian Terdahulu	21
Tabel 3.1. Daftar Pemilihan Sampel	34
Tabel 3.2. Daftar Perusahaan yang Dipilih Menjadi Sampel.....	34
Tabel 3.3. Operasionalisasi Variabel	38
Tabel 4.1. Uji Statistik Deskriptif	47
Tabel 4.2. Uji Normalitas Data	48
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas	49
Tabel 4.4. Uji Heteroskedastisitas.....	50
Tabel 4.5. Uji Durbin-Watson.....	51
Tabel 4.6. Uji <i>Runs-test</i>	51
Tabel 4.7. Uji Nilai t	52
Tabel 4.8. Uji Kelayakan Model (<i>F-test</i>)	53
Tabel 4.9. Koefisien Determinasi (R^2).....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1. Kandungan Informasi Suatu Pengumuman.....	18
Gambar 3.1. Model Penelitian	39
Gambar 3.2. Pengujian Satu Sisi (Positif) untuk H_{A1} , H_{A2} , dan H_{A3}	44



**PENGARUH PROFITABILITAS, LIKUDITAS, DAN UKURAN
PERUSAHAAN TERHADAP REAKSI PASAR PADA PERUSAHAAN
SEKTOR OTOMOTIF DAN KOMPONEN DI BURSA EFEK INDONESIA
(BEI) TAHUN 2017-2021**

Disusun oleh:

Fernando Tandean

NPM: 19 04 24797

Pembimbing

Pratiwi Budiharta, SE., MSA., Akt., CA., CRP., CIIQA

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas, likuiditas, dan ukuran perusahaan terhadap reaksi pasar pada perusahaan sektor otomotif dan komponen di Bursa Efek Indonesia (BEI) tahun 2017-2021. Model pengujian yang digunakan pada penelitian ini adalah model regresi linear berganda untuk menguji variabel penelitian. Data yang digunakan pada penelitian ini berupa data sekunder yang diperoleh dari laporan keuangan perusahaan sektor otomotif dan komponen tahun 2017-2021 yang dipublikasikan di Bursa Efek Indonesia (BEI). Berdasarkan kriteria sampel penelitian yang telah ditentukan, penelitian ini menggunakan 12 perusahaan pada periode 2017-2021. Hasil analisis pada penelitian ini menunjukkan jika profitabilitas dan ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap reaksi pasar dan likuiditas berpengaruh terhadap reaksi pasar.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, ROA, CR, SIZE, *Abnormal Return*, Reaksi Pasar