

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada
Emiten Sub Sektor Makanan Dan Minuman tahun 2016 – 2020**

SKRIPSI



UNIVERSITAS
MERCU BUANA
Nama : Oktaviani Damayanti
NIM : 43118010320

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada
Emiten Sub Sektor Makanan Dan Minuman tahun 2016 – 2020**

SKRIPSI

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi
Manajemen Universitas Mercu Buana Jakarta**



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Oktaviani Damayanti
NIM : 43118010320

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2022**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Oktaviani Damayanti

NIM : 43118010320

Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri. Apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya akan mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenakan sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Tangerang, 16 Maret 2022

UNIVERSITAS
MERCU BUANA



10000
REPUBLIK INDONESIA
METERAL TEMPEL
OP 13AJX566197544

Oktaviani Damayanti

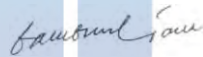
43118010320

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Oktaviani Damayanti
NIM : 43118010320
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
Pada Emiten Sub Sektor Makanan Dan Minuman tahun
2016 – 2020
Tanggal Sidang : 16 Maret 2022

Disahkan oleh :

Pembimbing



Dr. Bambang Mulyana, M.Si

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Ketua Program Studi S1 Manajemen



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Dr. Erna Sofriana Imaningsih, M.Si.

Dr. H. Sonny Indrajaya, MM

LPTA 03221139



Please Scan QRCode to Verify

KATA PENGANTAR

Puji syukur senantiasa tercurahkan kehadirat Allah SWT berkat rahmat dan karunia-Nya, serta tak lupa solawat dan salam kepada Nabi Muhammad SAW, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Emiten Sub Sektor Makanan Dan Minuman tahun 2016 – 2020”** dengan baik. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Dalam penelitian ini penulis menyadari adanya keterbatasan, dan ketidak sempurnaan dalam penyusunan skripsi ini, baik dari segi isi maupun penyajiannya. Penulis mengucapkan banyak terimakasih khususnya kepada bapak Dr. Bambang Mulyana, M.Si, RFS, selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, motivasi, pengetahuan dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat yang telah diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, pada kesempatan kali ini penulis ingin mengucapkan terimakasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Prof. Dr. Ngadino Surip, MS. selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Dr. Erna Sofriana Imaningsih, SE, M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.
3. Dr. H.Sonny Indrajaya, MM. selaku Ketua Program Studi Manajemen S1 Universitas Mercu Buana.
4. Teristimewa Kedua Orang tua tercinta Mama Munifah dan Bapak Sarjono dan keluarga yang selalu memberikan doa, dorongan serta inspirasi yang tak ternilai harganya serta semua dukungan baik moral maupun material.
5. Seluruh dosen dan staf Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana yang telah memberikan segenap ilmunya.
6. Teman-teman satu jurusan manajemen 2018, khususnya pada Nurul Amalia, Puji Lestari, dan Septiani Gita Safitri yang setia memberikan bantuan, dukungan, dan semangat kepada penulis selama proses penyelesaian skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB angkatan 2018 Universitas Mercu Buana yang tidak bisa disebutkan satu-persatu. Semoga kita semua dapat mewujudkan semua impian kita.
9. Seluruh karyawan Bank-Bank yang telah bersedia menjadi responden pada penelitian ini.

10. Pihak-pihak lain yang tidak bisa disebutkan satu-persatu, terima kasih atas bantuan, motivasi dan doanya.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya.

Tangerang, Februari 2022



Oktaviani Damayanti



DAFTAR ISI

| | |
|---|-------------|
| HALAMAN JUDUL | i |
| SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI | ii |
| LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI | iii |
| ABSTRAK | iv |
| ABSTRACT | v |
| KATA PENGANTAR..... | vi |
| DAFTAR ISI..... | viii |
| DAFTAR TABEL..... | x |
| DAFTAR GAMBAR..... | xi |
| DAFTAR LAMPIRAN | xii |
| BAB I PENDAHULUAN..... | 1 |
| A. Latar Belakang Penelitian | 1 |
| B. Rumusan Masalah Penelitian | 7 |
| C. Tujuan Penelitian | 8 |
| D. Kontribusi Penelitian..... | 9 |
| BAB II KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS..... | 10 |
| A. Kajian Pustaka..... | 10 |
| 1. Signalling Theory | 10 |
| 2. Teori Dividen Residual (<i>Residual Theory of Dividends</i>) | 12 |
| 3. Pengertian Return Saham | 13 |
| 4. Kinerja Keuangan..... | 15 |
| 5. Penelitian Terdahulu..... | 20 |
| B. Rerangka Konseptual Dan Pengembangan Hipotesis | 25 |
| 1. Pengembangan Hipotesis..... | 26 |
| BAB III METODE PENELITIAN | 29 |
| A. Waktu dan Tempat Penelitian | 29 |
| B. Desain Penelitian..... | 29 |
| C. Definisi dan Operasionalisasi Variabel | 29 |
| 1. Variabel Terikat (<i>Dependent Variabel</i>)..... | 30 |
| 2. Variable Bebas (<i>Independent Variabel</i>) | 30 |

| | |
|--|-----------|
| 3. Operasionalisasi Variabel | 31 |
| D. Populasi dan Sampel penelitian | 32 |
| 1. Populasi Penelitian | 32 |
| 2. Sampel penelitian | 33 |
| E. Teknik Pengumpulan Data | 35 |
| F. Metode Analisis Data | 35 |
| 1. Analisis Statistik Deskriptif | 36 |
| 2. Metode Regresi Data Panel | 36 |
| 3. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 39 |
| BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN | 43 |
| A. Gambaran Umum Objek Penelitian | 43 |
| B. Analisis Deskriptif | 49 |
| C. Metode Regresi Data Panel | 51 |
| D. Pemilihan Model Regresi Data Panel | 56 |
| E. Analisis Regresi Data panel | 59 |
| F. Uji Kesesuaian Model Regresi Data Panel | 61 |
| G. Uji Hipotesis | 63 |
| H. Pembahasan Hasil Penelitian | 64 |
| BAB V KESIMPULAN DAN SARAN | 68 |
| A. Kesimpulan | 68 |
| B. Saran | 69 |
| DAFTAR PUSTAKA | 71 |
| LAMPIRAN | 74 |

DAFTAR TABEL

| | |
|---|----|
| Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu | 20 |
| Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel dan Skala Pengukuran | 33 |
| Tabel 3. 2 Jumlah Sampel Penelitian | 34 |
| Tabel 3. 3 Daftar Sampel Perusahaan | 35 |
| Tabel 4. 1 Statistik Deskriptif | 49 |
| Table 4. 2 Common Effect | 52 |
| Table 4. 3 Fixed Effect | 53 |
| Table 4. 4 Random Effect | 54 |
| Table 4. 5 Uji Chow | 56 |
| Tabel 4. 6 Uji Hausman | 58 |
| Tabel 4. 7 Uji Lagrange Multiplier | 59 |
| Tabel 4. 8 Hasil Regresi Data Panel Random Effect | 60 |
| Tabel 4. 9 Uji Koefisien Determinasi | 62 |
| Tabel 4. 10 Uji statistik F | 63 |
| Tabel 4. 11 Uji Statistik t | 64 |

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

| | |
|---|----|
| Gambar 1. 1 Rata-Rata Return Saham Sub Sektor Makanan dan Minuman | 4 |
| Gambar 1. 2 Rata-Rata Penjualan Sub Sektor Makanan dan Minuman | 5 |
| Gambar 2. 1 Rerangka Konseptual | 25 |



DAFTAR LAMPIRAN

| | |
|--|----|
| Lampiran 1 Daftar Sampel Perusahaan Makanan dan Minuman..... | 74 |
| Lampiran 2 Data Return Saham Perusahaan Makanan dan Minuman | 74 |
| Lampiran 3 Data Penjualan Perusahaan Makanan Dan Minuman..... | 75 |
| Lampiran 4 Data Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), dan Return on Asset (ROA) Perusahaan Makanan dan Minuman | 75 |
| Lampiran 5 Statistik Deskriptif..... | 76 |
| Lampiran 6 Metode Regresi Data Panel | 76 |
| Lampiran 7 Pemilihan Model Regresi Data Panel..... | 79 |
| Lampiran 8 Uji Hipotesis..... | 80 |



UNIVERSITAS
MERCU BUANA