



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER GOODS
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2021**



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Valeriani Pau Tuni Lasa

Nim : 55121110039

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2023**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER GOODS
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA
PERIODE 2016-2021**



TESIS

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Studi Magister Manajemen

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Nama : Valeriani Pau Tuni Lasa

Nim : 55121110039

**PROGRAM MAGISTER MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
2023**

LEMBARAN PENGESAHAN

Judul : **Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2021.**

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Valeriani Pau Tuni Lasa

Nim : 55121110039

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 09 Agustus 2023



(Matrodji H. Mustafa, Ph.D)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

(Dr. Nurul Hidayah, SE., M.Si)

Ketua Program Studi
Magister Manajemen

(Dr. Lenny Christina Nawangsari,
MM)

LEMBAR SIMILARITY CHECK

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan, bahwa karya ilmiah yang ditulis oleh

Nama : Valeriani Pau Tuni Lasa

NIM : 55121110039

Program Studi : Magister Manajemen

dengan judul

“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAPAT RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR CONSUMER GOODS YANG TERDAFTAR DI BUSRSA EFEK INDONESIA PERIODE 2016-2021”,

telah dilakukan pengecekan *similarity* dengan sistem Turnitin pada tanggal 25/07/2023, didapatkan nilai persentase sebesar 20 %.

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 25 Juli 2023

Administrator Turnitin



Arie Pangudi, A.Md

LEMBAR PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini menan dengan sebenar benarnya bahwa semua pernyataan dalam Tesis ini :

Judul : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham pada
Perusahaan Consumer Goods yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Periode 2016-2021.

Bentuk Tesis : Penelitian

Nama : Valeriani Pau Tuni Lasa

Nim : 55121110039

Program : Magister Manajemen

Tanggal : 29 Juli 2023

Merupakan hasil penelitian dan merupakan karya saya sendiri dengan bimbingan Dosen Pembimbing yang ditetapkan dengan surat keputusan Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana.

Tesis ini belum pernah diajukan untuk memperoleh kesarjanaan pada program sejenis di perguruan tinggi lain. Semua informasi, data , dan hasil pengolahan data yang disajikan, telah dinyatakan secara jelas sumbernya dan dapat diperiksa kebenarannya.

Jakarta, 21 Agustus 2023


B216EAKX603438286
(Valeriani Pau Tuni Lasa)

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan ke hadirat Tuhan yang Maha Esa, atas segala kasih sayang dan penyertaan yang telah diberikan, sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan tesis yang disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Magister Manajemen di Universitas Mercubuana Jakarta. Penulis menyadari bahwa masih banyak kekurangan dalam penyusunan tesis ini. Penulis juga menyadari dalam menyelesaikan tesis ini banyak bantuan dari berbagai pihak. Oleh Karena itu, pada kesempatan ini Penulis mengucapkan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Ir. Andi Adriansyah, M.Eng selaku Rektor Universitas Mercu Buana
2. Ibu Dr. Nurul Hidayah, M.SI, AK selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana
3. Ibu Dr. Lenny Christina Nawangsari, MM selaku Ketua Program Studi Magister Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercubuana
4. Bapak Matrodji H. Mustafa, Ph.D sebagai pembimbing yang telah banyak memberikan arahan, bimbingan dan dukungan yang besar dalam penyelesaian penelitian ini.
5. Kedua Orang tua Penulis Bapak Vinsensius Lasa, Ibu Aurelia Bawang dan Keluarga besar yang selalu mendoakan dan memberikan semangat serta dukungan.
6. Sahabat Penulis Afin, Meilda, Tince yang senantiasa memberikan semangat dan dukungan.

Dengan segala kerendahan diri penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dalam penulisan tesis ini. Semoga Karya Tulis yang dihasilkan ini dapat memberikan manfaat bagi kalangan akademis, praktisi, dan pihak lain yang akan menggunakannya.

Jakarta, 29 Juli 2023

Valeriani.P.T. Lasa

DAFTAR ISI

Halaman

ABSTRAK	i
ABSTRACT	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR SIMILARITY CHECK	iv
LEMBAR PERNYATAAN	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	ix
DAFTAR GAMBAR	x
DAFTAR LAMPIRAN	xi
BAB I. PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah Penelitian	11
1.3. Perumusan Masalah Penelitian	11
1.4. Tujuan Penelitian	12
1.5. Manfaat Penelitian	12
BAB II. KAJIAN PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	
2.1 Kajian Pustaka	14
2.2 Penelitian Terdahulu	25
2.3. Kerangka Berfikir Dan Pengembangan Hipotesis	29
BAB III. METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian	35
3.2 Defenisi dan Operasional Variabel	35
3.3. Populasi dan Sampel	38
3.4. Jenis Data dan Metode Pengumpulan Data	40
3.5. Metode Analisis Data	41
BAB IV. HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum	48

4.2 Analisis Deskriptif Variabel	52
4.3. Analisa.....	54
4.4. Pembahasan	66
BAB V. KESIMPULAN DAN SARAN	
5.1 Kesimpulan	71
5.2 Saran	71
DAFTAR PUSTAKA	73
LAMPIRAN.....	79
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	90



DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu (Jurnal Internasional)	25
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu (Jurnal Nasional).....	27
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel	37
Tabel 3.2 Proses pengambilan sampel	39
Tabel 3.3 Sampel Penelitian	39
Tabel 4.1 Statistik Deskriptif	52
Tabel 4.2 Hasil estimasi <i>Comon Effect Model</i>	55
Tabel 4.3 Hasil etimasi <i>Fixed Effect Model</i>	56
Tabel 4.4 Hasil Estimasi <i>Random Effect Model</i>	57
Tabel 4.5 Hasil Uji Chow	58
Tabel 4.6 Hasil Uji hausaman	59
Tabel 4.7 Kesimpulan pemilihan model regrasi data panel	59
Tabel 4.8 Hasil estimasi <i>Fixed Effect Model</i>	60
Tabel 4.9 Cross-section <i>Fixed Effect</i>	60
Tabel 4.10 Hasil Analisis Uji simultan	63
Tabel 4.11 Hasil Uji Determinasi	63
Tabel 4.12 Regrasi data panel menggunakan <i>Fixed Effect Model</i>	64

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral Tahun 2021	1
Gambar 1.2 Indeks Harga Saham Gabungan (ISHG)	6
Gambar 1.3 Indeks Harga Saham Gabungan (IHSB)	7
Gambar 1.4 Indeks Consumer Goods	7
Gambar 2.1 Kerangka Berfikir	30



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Consumer Goods	79
Lampiran 2 Sampel Penelitian	81
Lampiran 3 Data Penelitian	82
Lampiran 4 Output <i>Common Effect Model</i>	84
Lampiran 5 Output <i>Fixed Effect Model</i>	85
Lampiran 6 Output <i>Random Effect Model</i>	86
Lampiran 7 Output <i>Chow Test</i>	87
Lampiran 8 Output <i>Hausman Test</i>	88
Lampiran 9 Statistik Deskriptif	89

