

PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM
DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERATING
(Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek
Indonesia)

THE INFLUENCE OF FINANCIAL PERFORMANCE ON STOCK
PRICES WITH COMPANY SIZE AS A MODERATING VARIABLE
(The Empirical Study of Manufacturing Companies Listed on Indonesia
Stock Exchange)

SKRIPSI

Diajukan Guna Memenuhi Persyaratan untuk Memperoleh Gelar Sarjana pada
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Program Studi Manajemen
Universitas Muhammadiyah Yogyakarta



Oleh:

AKHYU MULYANI STEELENTRI

20180410322

PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA

2021

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Akhyu Mulyani Steelentri

Nomor mahasiswa : 20180410322

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul : "PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP HARGA SAHAM DENGAN UKURAN PERUSAHAAN SEBAGAI VARIABEL MODERATING (Studi Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)" tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam Daftar Pustaka. Apabila ternyata dalam skripsi ini diketahui terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain maka saya bersedia karya tersebut dibatalkan.

Yogyakarta, 02 Desember 2021



Akhyu Mulyani Steelentri

MOTTO

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan, sesungguhnya
sesudah kesulitan itu ada kemudahan”

(Q.S. Al-Insyirah 5-6)

Aku percaya bahwa kunci sukses terletak pada kesungguhan, kegigihan, dan niat
yang tulus didalam hati untuk mencapai tujuan. Selain itu fokus dan banyak
mendekatkan diri kepada Allah SWT.

-Berjuang di Tanah Rantau-

A. Fuadi dkk

Merantaulah, kamu akan mendapatkan pengganti kerabat dan teman.

-Imam Syafi'i-

PERSEMBAHAN

Dengan mengucapkan syukur Alhamdulillah, skripsi ini penulis persembahkan kepada:

1. Bapak Mulyadi Yazid dan Ibu Salwati Lil Hawa selaku orang tua yang sudah mendidik dan membesarkanku dengan penuh kasih sayang. Terimakasih telah mendukung, memotivasi, menemani dan mendoakan penulis, semoga Allah membalas semua kebaikan dan kasih sayang yang selama ini diberikan, serta semoga selalu dalam lindungan Allah SWT. Semoga karya tulis ini dapat menjadi awal kesuksesanku setelah lulus di jenjang perkuliahan ini.
2. Kakakku tersayang Ahyu Ikhwana, terimakasih untuk semangat yang diberikan, nasihat, dan doa agar adekmu selalu semangat dan bisa menyelesaikan karya tulis ini, serta keponakan tersayang Brillian Nur Dienilah, terimakasih telah memberikan semangat dan doanya.
3. Teman-teman seperjuangan (Risoy, Mey, Yunay, Ica, Tyas)
4. Semua pihak dan teman-teman seperjuangan yang telah bersedia membantu dan mendoakan demi kelancaran penyelesaian karya tulis ini.
5. Diri sendiri yang telah mampu menyelesaikan karya tulis ini dengan baik dan tepat waktu.

KATA PENGANTAR

Puji syukur kehadiran Allah SWT yang telah memberikan rahmat, hidayah dan inayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan lancar. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat dalam memperoleh gelar Sarjana Ekonomi, Jurusan Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Yogyakarta.

Penyusunan skripsi ini tak lepas dari dukungan dan doa dari berbagai pihak yang turut membantu. Ucapan terimakasih yang tulus penulis sampaikan kepada :

1. Allah SWT yang telah memberikan penulis rahmat dan hidayah-Nya, serta pertolongan-Nya kepada penulis.
2. Rasulullah SAW yang telah membawa zaman ini dari zaman kegelapan menjadi zaman yang terang benderang.
3. Bapak Dr. Ir. Gunawan Budiyanto, MP., IPM. sebagai Rektor Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan kemudahan selama menyelesaikan studi.
4. Bapak Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak.,CA. Sebagai Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan kemudahan selama menyelesaikan studi.
5. Ibu Dr. Rr. Sri Handari W, SE., M.Si. sebagai Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan bimbingan dan kemudahan selama menyelesaikan studi.

6. Ibu Dr. Alni Rahmawati,SE., MM. sebagai dosen pembimbing yang telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian karya tulis ini.
7. Bapak Mulyadi dan Ibu Salwati selaku orang tua, serta Kakak penulis yang telah memberikan seluruh tenaga dan waktunya untuk selalu menyemangati, memberikan motivasi, mendengarkan keluh kesah dan yang pasti selalu mendoakan penulis sehingga dapat menyelesaikan karya tulis ini.
8. Semua pihak dan teman-teman seperjuangan yang telah bersedia membantu dan mendoakan demi kelancaran penyelesaian skripsi ini.

Sebagai kata akhir, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh sebab itu, kritik, saran, dan pengembangan penelitian selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulisan dengan topik ini.

Yogyakarta, 02 Desember 2021



(Akhyu Mulyani Steelentri)

DAFTAR ISI

COVER	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
INTISARI	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR	xv
DAFTAR LAMPIRAN	xvi
BAB I	18
PENDAHULUAN	18
A. Latar Belakang	18
B. Rumusan Masalah	24
C. Tujuan Penelitian	25
D. Manfaat Penelitian	25
E. Batasan Penelitian	26
BAB II	28
LANDASAN TEORI	28
A. Landasan Teori.....	28
B. Kajian Empiris	36
C. Penurunan Hipotesis.....	39
D. Kerangka Berpikir.....	46

BAB III	47
METODOLOGI PENELITIAN	47
A. Objek dan Subjek Penelitian	47
B. Data	47
C. Teknik Sampling	47
D. Pengumpulan Data	48
E. Definisi Operasional.....	49
F. Alat Analisis Data	51
G. <i>Moderated Regression Analysis (MRA)</i>	58
BAB IV.....	61
HASIL DAN PEMBAHASAN	61
A. Gambaran Umum Objek	61
B. Hasil Penelitian	62
C. Pembahasan.....	79
BAB V.....	86
KESIMPULAN DAN SARAN	86
A. Kesimpulan	86
B. Saran.....	87
C. Keterbatasan Penelitian.....	88
DAFTAR PUSTAKA.....	89

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1	20
Harga saham MYOR berturut-turut dari tahun 2016-2020.	20
Tabel 3.1	56
Keputusan Korelasi.....	56
Tabel 3.2	59
Jenis-jenis variabel moderasi	59
Tabel 4.1	61
Proses Seleksi Sampel	61
Tabel 4.2	62
Hasil Uji Statistik Deskriptif	62
Tabel 4.3	64
Hasil Uji Normalitas	64
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	64
Tabel 4.4	66
Hasil Uji Heteroskedastisitas	66
Tabel 4.5	66
Hasil Uji Multikolinearitas	66
Tabel 4.6	67
Hasil Uji Autokorelasi	67
Tabel 4.7	68
Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	68
Tabel 4.8	70
Hasil Uji Statistik F	70
Tabel 4.9	70
Hasil Uji T (Persamaan 1)	70
Tabel 4.10	71
Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	71
Tabel 4.11	72
Hasil Uji Normalitas	72

One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	72
Tabel 4.12	73
Hasil Uji Heteroskedastisitas	73
Tabel 4.13	74
Hasil Uji Multikolinearitas	74
Tabel 4.14	75
Hasil Uji Autokorelasi	75
Tabel 4.15	76
Hasil Analisis Regresi Linier Berganda	76
Tabel 4.16	77
Hasil Uji Statistik F	77
Tabel 4.17	78
Hasil Uji T (Persamaan 2)	78
Tabel 4.18	79
Hasil Koefisien Determinasi (R^2)	79

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1	21
Grafik saham MYOR berturut-turut dari tahun 2016-2020.....	21
Gambar 2.1	46
Model Penelitian.....	46
Gambar 4.1	65
Hasil Uji Normalitas	65
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	65
Gambar 4.2	73
Hasil Uji Normalitas	73
One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test.....	73

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	96
Input Data Perusahaan Manufaktur Tahun 2017-2020.....	96
LAMPIRAN 2	104
Tabel Keterangan Sampel.....	104
LAMPIRAN 3	104
Hasil Statistik Deskriptif	104
LAMPIRAN 4	105
Hasil Uji Normalitas (Persamaan 1).....	105
LAMPIRAN 5	105
Hasil Uji Heteroskedastisitas (Persamaan 1).....	105
LAMPIRAN 6	106
Hasil Uji Multikolinearitas (Persamaan 1)	106
LAMPIRAN 7	106
Hasil Uji Autokorelasi (Persamaan 1).....	106
LAMPIRAN 8	106
Hasil Regresi (Persamaan 1).....	106
LAMPIRAN 9	107
LAMPIRAN 10	107
Hasil Uji Normalitas (Persamaan 2).....	107
LAMPIRAN 11	108
Hasil Uji Heteroskedastisitas (Persamaan 2).....	108
LAMPIRAN 12	108
Hasil Uji Multikolinearitas (Persamaan 2)	108
LAMPIRAN 13	109
Hasil Uji Autokorelasi (Persamaan 2).....	109
LAMPIRAN 14	109
Hasil Regresi (Persamaan 2).....	109
LAMPIRAN 15	110
LAMPIRAN 16	110

Tabel ROE	110
LAMPIRAN 17	117
Tabel CR.....	117
LAMPIRAN 18	125
Tabel Ukuran Perusahaan.....	125
LAMPIRAN 19	132
Tabel Harga Saham.....	132