

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and
Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021)**

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL
PERFORMANCE, COMPANY SIZE, AND SALES GROWTH ON
STOCK RETURNS***

***(Study of Food and Beverage Sub-Sector Manufacturing Companies
Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 Period)***



Oleh :

**NIKEN MEYLINDA REOFANI
20180410467**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2024**

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and
Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021)**

***ANALYSIS OF THE INFLUENCE OF FINANCIAL
PERFORMANCE, COMPANY SIZE, AND SALES GROWTH ON
STOCK RETURNS***

***(Study of Food and Beverage Sub-Sector Manufacturing Companies
Listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2018-2021 Period)***

SKRIPSI

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



Oleh :

**NIKEN MEYLINDA REOFANI
20180410467**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH YOGYAKARTA
2024**

PERNYATAAN

Dengan ini saya,

Nama : Niken Meylinda Reofani

Nomor Mahasiswa : 20180410467

Menyatakan bahwa skripsi ini dengan judul : **“ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN PERUSAHAAN, DAN PERTUMBUHAN PENJUALAN TERHADAP RETURN SAHAM (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor Food and Beverage yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021)”** 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, 5 April 2023



Niken Meylinda Reofani

NIM. 20180410467

MOTTO

“Siapa yang menempuh jalan untuk mencari ilmu, maka Allah akan mudahkan baginya jalan menuju surga.” (HR Muslim, no. 2699).

“Jika seorang manusia mati, maka terputuslah darinya semua amalnya kecuali dari tiga hal; dari sedekah jariyah atau ilmu yang diambil manfaatnya atau anak shalih yang mendoakannya.” (HR Muslim no. 1631).

“Karena sesungguhnya sesudah kesulitan itu ada kemudahan.” (QS. Al Insyirah:5).

Pendidikan adalah senjata paling mematikan di dunia, karena dengan Pendidikan,

Anda dapat mengubah dunia.

-Nelson Mandela

PERSEMBAHAN

Segala puji bagi Allah SWT yang Maha Pengasih lagi Maha Penyayang, yang telah memberikan kesempatan untuk dimudahkannya serta dibukalah pintu-pintu kesuksesan dalam penyusunan skripsi, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan lancar. Dengan rasa bahagia dan bangga saya persembahkan skripsi ini untuk orang-orang yang telah mendoakan serta mendukung saya dalam setiap pengerjaan skripsi ini.

1. Allah SWT yang telah memberikan Rahmat serta Karunia-Nya kepada penulis sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
2. Untuk keluarga saya khususnya kedua orang tua saya yang telah berjasa dan berharga dalam kehidupan saya dalam setiap langkah saya serta selalu mendoakan dan mendukung baik secara mental maupun finansial. Tak lupa juga rasa terimakasih kepada kakak dan adik saya yang selalu memotivasi dan mendoakan dalam setiap pengerjaan skripsi ini.
3. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si. selaku dosen pembimbing skripsi. Terimakasih atas bimbingan, nasihat dan bantuannya sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
4. Kepada seluruh dosen pengajaran Program Studi Manajemen Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Terimakasih atas seluruh ilmu dan pengalaman yang diberikan, semoga dengan apa yang saya dapatkan ini dapat dipraktikkan dan diamanahkan dalam dunia kerja nantinya.
5. Kepada sahabat-sahabat saya, Faizah Ummu Umaroh, Calistha Ayuba Azzahra dan Yolanda yang telah membantu, mendukung serta

memberikan semangat baik suka maupun duka dalam pengerjaan skripsi ini. Semoga kita bisa sukses bersama dan selalu menjaga tali silaturahmi.

6. Kepada teman-teman seperjuangan saya di program studi Manajemen Kelas K Angkatan 2018. Terimakasih telah memberikan cerita dan pengalaman selama saya menjalani proses belajar di bangku perkuliahan.
7. Kepada saya sendiri yang telah berjuang dan berusaha selama ini. Terimakasih atas kerja kerasnya. Mari tetap berusaha dan berdoa serta jangan menyerah untuk kedepannya.

KATA PENGANTAR

Segala puji bagi Allah SWT yang telah memberikan kemudahan, karunia dan rahmat dalam penulisan skripsi dengan judul “Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, dan Pertumbuhan Penjualan terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Manufaktur Sub Sektor *Food and Beverage* yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021)”. Skripsi ini disusun untuk memenuhi salah satu persyaratan dalam memperoleh gelar Sarjana pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta. Penulis mengambil topik ini dengan harapan dapat memberikan masukan bagi calon investor dalam mengambil keputusan dalam berinvestasi dan memberikan ide pengembangan bagi penelitian selanjutnya.

Penyelesaian skripsi ini tidak terlepas dari bimbingan dan dukungan berbagai pihak, oleh karena itu pada kesempatan ini penulis mengucapkan terima kasih yang sebanyak-banyaknya kepada:

1. Bapak Prof. Rizal Yaya, S.E., M.Sc., Ph.D., Ak., CA. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta yang telah memberikan petunjuk, bimbingan dan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
2. Ibu Dr. Rs. Sri Handari W., S.E., M.Si. Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Yogyakarta, yang telah memberikan kemudahan selama penulis menyelesaikan studi.
3. Ibu Fauziah, SE., M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Akademik yang telah memberikan pendampingan dan konsultasi selama penulis menyelesaikan studi.

4. Ibu Dr. Arni Surwanti, M.Si. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang dengan penuh kesabaran telah memberikan masukan dan bimbingan selama proses penyelesaian skripsi ini.
5. Ayah dan Ibu serta Kakak tersayang yang senantiasa memberikan dorongan dan perhatian kepada penulis hingga dapat menyelesaikan studi.
6. Semua pihak yang telah memberikan dukungan, bantuan, kemudahan dan semangat dalam proses penyelesaian tugas akhir (skripsi) ini.

Sebagai kata akhir, tiada manusia yang sempurna, penulis menyadari masih banyak kekurangan dalam skripsi ini. Oleh selanjutnya sangat diperlukan untuk kedalaman karya tulis dengan topik ini.

Yogyakarta, 5 April 2024



Niken Meylinda Reofani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PEMBIMBING.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN DOSEN PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
MOTTO.....	vi
HALAMAN PERSEMBAHAN.....	vii
INTISARI.....	ix
ABSTRACT	x
KATA PENGANTAR	xi
DAFTAR ISI.....	xiii
DAFTAR TABEL.....	xvi
DAFTAR LAMPRAN	xvii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	5
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	6
A. Batasan Penelitian	7
BAB II.....	8
TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori.....	8
1. Teori Signalling.....	8
2. Return Saham	8
3. Kinerja Keuangan.....	10
a. Likuiditas	10
b. Aktivitas.....	11
c. Leverage.....	13
d. Profitabilitas.....	14
4. Ukuran Perusahaan.....	15
5. Pertumbuhan Penjualan	16

B. Penelitian terdahulu.....	16
C. Penurunan Hipotesis.....	25
D. Model penelitian.....	30
BAB III.....	31
METODE PENELITIAN.....	31
A. Objek dan Subjek Penelitian.....	31
B. Jenis Data	31
C. Teknik Pengambilan Sampel.....	31
D. Teknik Pengumpulan Data.....	32
E. Definisi Operasional Variabel Penelitian.....	32
1. Variabel Dependen	32
2. Variabel Independen.....	33
F. Analisis Data dan Uji Hipotesis	35
1. Analisis Data	35
a. Analisis Statistik Deskriptif.....	35
b. Uji Asumsi Klasik.....	36
1) Uji Normalitas.....	36
2) Uji Multikolinearitas	37
3) Uji Heteroskedastisitas.....	38
4) Uji Autokorelasi.....	38
c. Analisis Regresi Linear Berganda	39
2. Uji Hipotesis	40
a. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	40
b. Uji Signifikan Parameter Individual (Uji Statistik t).....	41
BAB IV	43
HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	43
A. Gambaran Umum Objek/Subjek Penelitian	43
B. Uji Kualitas Instrumen dan Data.....	44
C. Hasil Penelitian (Uji Hipotesis)	53
D. Pembahasan.....	57
BAB V.....	66
SIMPULAN, SARAN, DAN KETERBATASAN PENELITIAN	66
A. Simpulan	66
B. Saran.....	68

C. Keterbatasan Penelitian.....	69
DAFTAR PUSTAKA	70
LAMPIRAN	73

DAFTAR TABEL

Tabel 4. 1 Pengambilan Sampel Data	43
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 3 Hasil Uji Normalitas	46
Tabel 4. 4 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4. 5 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	50
Tabel 4. 7 Hasil Uji Regresi Linear Berganda	51
Tabel 4. 8 Persamaan Regresi	52
Tabel 4. 9 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 10 Hasil Uji t.....	55
Tabel 4. 11 Hasil Pengujian Hipotesis	57

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Daftar Perusahaan Food and Beverage.....	74
Lampiran 2 Tabel Data Penelitian.....	75
Lampiran 3 Hasil Analisis Data dan Uji Hipotesis	79
Lampiran 4 Hasil Turnitin.....	83