



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen**

Oleh

**AHMAD ABROS MUSTOFA
41217031**

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN
BUMIAYU
2022**



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN
PERUSAHAAN, DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO
TERHADAP *ABNORMAL RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

SKRIPSI

**Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh
Gelar Sarjana Manajemen**

Oleh

AHMAD ABROS MUSTOFA

41217031

**FAKULTAS EKONOMIKA DAN BISNIS
PROGRAM STUDI S1 MANAJEMEN**

BUMIAYU

2022

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi dengan judul **PENGARUH KINERJA KEUANGAN, UKURAN PERUSAHAAN DAN PRODUK DOMESTIK BRUTO TERHADAP ABNORMAL RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG TERDAFTAR DI BEI**

Oleh

Nama : **AHMAD ABROS MUSTOFA**

NIM : **41217031**

Program Studi : **S1 Manajemen**

Fakultas : **Ekonomika dan Bisnis**

Telah dipertahankan di depan dewan penguji Skripsi pada tanggal 6 Juni 2022.

DEWAN PENGUJI

Nama Penguji

Tanda Tangan

Ketua Tim Penguji/Pembimbing

Yulis Maulida Berniz, S.E., M.M.

NIDN. 1117028004



.....

Dosen Penguji I

Lina Krisnawati, S.E., M.M

NIDN. 0617047602



.....

Dosen Penguji II

Sarah Dien Hawa S.E., M.Si

NIDN. 0622059001



.....

Diterima dan disahkan

pada tanggal *25 Juni 2022*

Dekan
Fakultas Ekonomika dan Bisnis



Mukhlis, S.E., M.M
NIPY. 16.02.120

Ketua
Program Studi S1 Manajemen



Sarah Dien Hawa, S.E., M.Si
NIPY. 16.01.101

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ahmad Abros Mustofa

NIM : 41217031

Program Studi : SI Manajemen

Menyatakan dengan sebenarnya, bahwa skripsi ini benar-benar merupakan hasil karya saya dan bukan merupakan pengambilan tulisan atau pikiran orang lain yang saya akui sebagai tulisan atau pikiran saya, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil plagiasi, maka saya bersedia menerima sanksi berupa pencabutan gelar akademik yang saya peroleh terkait dengan skripsi ini.

Paguyangan, *25 Juni 2022*

Yang membuat pernyataan.



Ahmad Abros Mustofa

NIM. 41217031

KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT, karena hanya kepada-Nya memohon pertolongan, rahmat dan kasih sayang, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penulisan skripsi ini dilakukan dalam rangka memenuhi salah satu syarat untuk mendapat gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi S-1 Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban. Penulis menyadari bahwa skripsi ini jauh dari kata sempurna dan tanpa bantuan serta bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan hingga penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, penulis mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. M. Kadarisman, S.H., M.Si., selaku Rektor Universitas Peradaban.
2. Bapak Mukhroji, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.
3. Ibu Sarah Dien Hawa, S.E., M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomika dan Bisnis, Universitas Peradaban.
4. Ibu Yulis Maulida Berniz, S.E., M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah menyediakan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan dan memberikan masukan yang sangat bermanfaat dalam penulisan skripsi.
5. Ibu Lina Krisnawati, S.E., M.M., dan selaku dosen penguji I dan II yang telah memberikan banyak masukan yang bermanfaat demi perbaikan penulisan skripsi ini.
6. Ayah, Ibu, Kakak, dan Adikku orang-orang tercinta yang selalu memanjatkan doa dan selalu memberikan dukungan kepada penulis dalam menyelesaikan studi dan menyelesaikan penyusunan skripsi ini, terimakasih atas semua pengorbanan yang telah diberikan kepada penulis.
7. Teman-teman Manajemen angkatan 2017 terimakasih atas kebersamannya dalam menempuh pendidikan Program Studi S1 Manajemen.
8. Sahabat-sahabati Pergerakan Mahasiswa Islam Indonesia (PMII) Komisariat Arya Suralaya Universitas Peradaban yang telah memberikan ilmu, pengalaman, motivasi, semangat dan dukungan dalam menyelesaikan skripsi.

9. Berbagai pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang namanya tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis berharap Allah SWT, berkenan membalas segala kebaikan kepada semua pihak yang telah membantu dalam proses penyusunan skripsi ini, dan semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Paguyangan,

Penulis.

Ahmad Abros Mustofa

NIM. 41217031

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan, ukuran perusahaan dan produk domestik bruto terhadap *abnormal return* saham. Kinerja keuangan diukur dengan proksi likuiditas (*CR*), profitabilitas (*ROE*), *earning per share*, *leverage* (*DER*), nilai pasar (*MBR*). Objek penelitian ini yaitu perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tahun 2016-2020, dan pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* sehingga memperoleh sampel penelitian sebanyak 114 perusahaan manufaktur. Teknik analisis pada penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas (*CR*), *earning per share*, *leverage* (*DER*), nilai pasar (*MBR*), ukuran perusahaan tidak berpengaruh terhadap *abnormal return*. Profitabilitas (*ROE*) berpengaruh positif terhadap *abnormal return*, sedangkan produk domestik bruto berpengaruh negatif terhadap *abnormal return*.

Kata Kunci : Kinerja Keuangan, Ukuran Perusahaan, Produk Domestik Bruto, *Abnormal Return*

ABSTRACT

The focus this study is to the effect of financial performance, firm size, and gross domestic product on stock abnormal return. Financial performance is measured by proxy liquidity (CR), profitability (ROE), earning per share, leverage (DER), and market value (MBR). The object of this research manufacturing company listed on the Indonesia Stock Exchange in 2016-2020 and sampling using purposive sampling technique so as to obtain a research sample of 114 manufacturing companies. The analysis technique in the study uses multiple linier regression analysis. The result showed that liquidity (CR), earning per share, leverage (DER), market value (MBR) and firm size had no effect on abnormal return. Profitability (ROE) had a positive effect on abnormal return, and gross domestic product had a negative effect on abnormal return.

Keyword : Financial Performance, Firm Size, Gross Domestic Product, Abnormal Return

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PENGESAHAN	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
DAFTAR ISI	ix
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	6
D. Manfaat Penelitian	7
BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PERUMUSAN MODEL PENELITIAN	
A. Telaah Pustaka.....	8
B. Perumusan Model Penelitian	21
BAB III METODE PENELITIAN DAN TEKNIK ANALISA DATA	33
A. Metode Penelitian	33
1. Jenis Penelitian	33
2. Lokasi dan Waktu Penelitian	33
3. Populasi dan Sampel	33
4. Penentuan Ukuran Sampel	34
5. Jenis dan Sumber Data	34
6. Definisi Konsep dan Operasional Variabel	34

B. Teknik Analisis Data	38
1. Uji Asumsi Klasik.....	38
2. Analisis Deskriptif	40
3. Uji Analisis Regresi	40
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	44
A. Gambaran Umum Objek Penelitian.....	44
B. Hasil Dan Pembahasan	45
1. Analisis Deskriptif	45
2. Uji Asumsi Klasik	46
3. Uji Analisis Regresi	48
4. Pembahasan	52
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN.....	56
1. Kesimpulan	56
2. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA	59
LAMPIRAN	63

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Jumlah Investor Saham Per <i>SID</i>	2
Tabel 1.2 Nilai <i>Abnormal Return</i> Tahun 2016-2020	3
Tabel 1.3 Pertumbuhan Ekonomi di Indonesia	4
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	21
Tabel 4.1 Analisis Deskriptif Statistic	45
Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov.....	46
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinieritas	47
Tabel 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas	48
Tabel 4.5 Hasil Analisis Regresi	49
Tabel 4.6 Hasil Analisis Regresi Uji F	52
Tabel 4.7 Hasil Koefisien Determinasi	52

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1. Kerangka Pemikiran	33

DAFTAR LAMPIRAN

Halaman

Lampiran 1. Daftar Populasi Perusahaan Manufaktur	63
Lampiran 2. Daftar Sampel Penelitian	68
Lampiran 3. Data Penelitian	71
Lampiran 4. Data Penelitian Setelah Outlier	88
Lampiran 5. Histogram Uji Normalitas	99
Lampiran 6. Riwayat Hidup Penulis	100