

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERUSAHAAN PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR PRODUSEN
ROKOK YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
PERIODE 2020-2022**

Skripsi

Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar

Sarjana Manajemen

Program Studi Manajemen



APRILIA DAMAYANTI

NIM : 1961201039

**INSTITUT TEKNOLOGI DAN BISNIS AHMAD DAHLAN
JAKARTA
2023**

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return Saham*
Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok
Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-
2022

Nama : Aprilia Damayanti

NIM : 1961201039

Prodi/Konsentrasi : S1 Manajemen/Manajemen Keuangan

Telah diujikan pada tanggal 25 Agustus 2023 di hadapan Tim Penguji Sidang
Skripsi dan dinyatakan Lulus.

Pembimbing

(Yeni Oktaviani, S.E.I, M.A.Ek)

NIDN: 0314108604

Penguji

(Aminudin, S.E., M.M., M.Si.)

NIDN: 0310117004

Kepala Program Studi Manajemen

(Ayi Muhyidin, S.E., M.M)

NIDN: 0304019004

Wakil Rektor I Bidang Akademik

(Sutia Budi, S.E., M.Si)

NIDN: 09057901

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2022” adalah karya saya pribadi dengan dibantu arahan dari dosen pembimbing dan belum pernah diajukan oleh siapapun dalam bentuk apapun dan perguruan tinggi manapun. Sumber referensi sekaligus informasi diambil dari hasil karya yang sudah diterbitkan dan dari buku yang saya miliki pribadi dan sudah saya sebutkan dalam bentuk teks dan saya cantumkan kedalam daftar pustaka yang dapat dilihat dibagian paling terakhir dari skripsi ini. Apabila di kemudian hari terbukti ditemukan unsur plagiarisme dalam skripsi ini. Saya bersedia menerima sanksi yang sudah ada dan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta Selatan, 5 Mei 2023



Aprilia Damayanti
NIM: 1961201039

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Bismillahirrahmanirrahim Alhamdulillah Wa Syukru Lillah. Segala puji dan segala syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan karunia dan rahmat-Nya melalui petunjuk, kekuatan, kesabaran dan kesehatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan laporan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2022.”** Skripsi ini disusun oleh penulis sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen (S.M) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis ITB Ahmad Dahlan Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan laporan skripsi ini yang penulis buat masih jauh dari kata sempurna baik dari segi tata bahasa yang digunakan maupun dari segi penyusunan sistematis penulisan. Hal ini dikarenakan adanya kekurangan atau keterbatasan kemampuan yang ada pada diri penulis, namun berkat doa dan arahan dari berbagai pihak, Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan laporan ini. Secara tulus penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Yeni Oktaviani, S.E.I, M.A.Ek, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan untuk menyelesaikan laporan ini.

Penulis berharap laporan ini akan bermanfaat bagi banyak orang, terutama penulis dan pembaca, terutama mahasiswa dan mahasiswi Institut Teknologi dan Bisnis Ahmad Dahlan Jakarta. Penulis dengan senang hati menerima saran untuk meningkatkan menjadi lebih baik dalam penyusunan laporan selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 15 Agustus 2023

Penulis,



Aprilia Damayanti

PERSEMBAHAN

Bismillahirrahmanirrahim

Dengan menyebut nama Allah yang Maha Pemurah lagi Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Segala puji dan Syukur Alhamdulillah peneliti panjatkan kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat, taufiq, hidayah dan inayyah-Nya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya. Pada kesempatan ini penulis ingin mengucapkan banyak terima kasih kepada:

1. Pintu surgaku, Ibunda tercinta Sunarti. Yang sujudnya selalu menjadi doa. Terima kasih sebesar-besarnya penulis berikan kepada beliau atas segala bentuk bantuan, semangat dan doa yang diberikan selama ini. Terima kasih atas nasihat yang selalu diberikan meski terkadang pikiran kita tidak sejalan, terima kasih atas kesabaran dan kebesaran hati menghadapi anak puteri satu-satunya yang keras kepala. Ibunda menjadi pengingat dan penguat paling hebat. Terima kasih, sudah menjadi tempatku untuk pulang, bu.
2. Cinta pertama dan panutanku, Ayahanda tercinta Sunarto. Beliau memang tidak sempat merasakan pendidikan sampai dengan bangku perkuliahan, namun beliau mampu mendidik, mendoakan, menjaga, memberikan semangat, kasih sayang, motivasi dan pengorbanan tiada henti hingga penulis dapat menyelesaikan studinya sampai sarjana. Terima kasih atas waktu, materi, doa yang senantiasa dilangitkan dan seluruh hal baik yang diberikan kepada anak puteri satu-satunya.
3. Cinta kasih kedua saudaraku, Rizki Febriansyah dan Ahmad Sya'roni. Selalu memberikan inspirasi untuk terus melangkah maju kedepan, menjadi tempat bertukar pikiran, tempat berkeluh kesah dan menjadi *support system* terbaik bagi penulis dalam menyelesaikan tugas akhir. Terima kasih atas segala semangat yang diberikan kepada kaka perempuannya selama ini.
4. Nenekku Mariyem dan kaka sepupuku Nofita Suryani. Terima kasih sudah memberikan dukungan melalui doa dan perhatian untuk penulis.

5. Dosen pembimbingku yang baik hati dan cantik sekali, Ibu Yeni Oktaviani, S.E.I, M.A.Ek. Banyak terima kasih karena sudah meluangkan waktunya untuk memberikan arahan bimbingan dan tidak pernah lelah untuk selalu merevisi proposal penulis dari awal hingga dapat menyelesaikan skripsi ini tepat pada waktunya.
6. Sahabat-sahabatku Devita, Aisyah, Rika. Terima kasih sudah berjuang bersama-sama dari awal semester 1 sampai penyusunan skripsi hingga mendapatkan gelar S.M.
7. Temanku Audita dan Eva. Terima kasih sudah membantu penulis dalam ketidaktahuan penulisan skripsi dan selalu memberi semangat agar bisa lulus bareng-bareng.
8. Keluargaku UKM Olahraga yang telah memberikan ilmu dan semangat.
9. Aprilia Damayanti, *last but no least*, ya! Diri saya sendiri. Aku ingin bangga kepada diriku, kepada hal-hal sederhana. Apresiasi sebesar-besarnya karena telah bertanggung jawab untuk menyelesaikan apa yang telah dimulai. Terima kasih karena terus berusaha dan tidak menyerah, serta senantiasa menikmati setiap proses yang bisa dibilang tidak mudah. Terima kasih sudah mau menepikan ego dan memilih untuk kembali bangkit dan menyelesaikan semua ini. Aku ingin bangga kepada diriku atas pencapaian yang sedikit ini, mungkin bagi orang lain tidak ada apa-apanya. Tapi sungguh, untuk semua itu penulis sangat berusaha. Jadi berbanggalah.

KATA PENGANTAR

Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Bismillahirrahmanirrahim Alhamdulillah Wa Syukru Lillah. Segala puji dan segala syukur peneliti panjatkan kepada Allah SWT yang telah memberikan karunia dan rahmat-Nya melalui petunjuk, kekuatan, kesabaran dan kesehatan kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan laporan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham Perusahaan Pada Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2020-2022.”** Skripsi ini disusun oleh penulis sebagai salah satu syarat untuk meraih gelar Sarjana Manajemen (S.M) di Fakultas Ekonomi dan Bisnis ITB Ahmad Dahlan Jakarta.

Penulis menyadari bahwa dalam penyusunan laporan skripsi ini yang penulis buat masih jauh dari kata sempurna baik dari segi tata bahasa yang digunakan maupun dari segi penyusunan sistematis penulisan. Hal ini dikarenakan adanya kekurangan atau keterbatasan kemampuan yang ada pada diri penulis, namun berkat doa dan arahan dari berbagai pihak, Alhamdulillah penulis dapat menyelesaikan laporan ini. Secara tulus penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Yeni Oktaviani, S.E.I, M.A.Ek, selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan dan arahan untuk menyelesaikan laporan ini.

Penulis berharap laporan ini akan bermanfaat bagi banyak orang, terutama penulis dan pembaca, terutama mahasiswa dan mahasiswi Institut Teknologi dan Bisnis Ahmad Dahlan Jakarta. Penulis dengan senang hati menerima saran untuk meningkatkan menjadi lebih baik dalam penyusunan laporan selanjutnya.

Wassalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Jakarta, 15 Agustus 2023

Penulis,

Aprilia Damayanti

DAFTAR ISI

TANDA PERSETUJUAN SKRIPSI	i
LEMBAR PENGESAHAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	iii
PERSEMBAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	vi
ABSTRAK	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Batasan Masalah.....	5
1.3 Rumusan Masalah	5
1.4 Tujuan penelitian.....	6
1.5 Manfaat/Kegunaan Penelitian	6
1.5.1 Manfaat Teoritis	6
1.5.2 Manfaat Praktis	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN, DAN HIPOTESIS	8
2.1 Tinjauan Pustaka	8
2.1.1 <i>Return</i> Saham	8
2.1.2 Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi <i>Return</i> Saham.....	8
2.1.3 Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap <i>Return</i> Saham.....	9
2.2 Penelitian Terdahulu.....	12
2.3 Kerangka Pemikiran	14
2.4 Hipotesis	14
BAB III METODOLOGI PENELITIAN	16
3.1 Desain Penelitian	16
3.2 Objek dan Waktu Penelitian.....	16

3.3	Variabel Penelitian	17
3.3.1	Variabel Independen	17
3.3.2	Variabel Dependen.....	17
3.4	Operasional Variabel.....	17
3.5	Teknik Pengumpulan Data	18
3.6	Teknik Pengambilan Sampel.....	18
3.7	Teknik Analisis Data	19
3.7.1	Metode Analisis Data.....	20
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		24
4.1	Gambaran Umum Objek	24
4.1.1	Profil Singkat Perusahaan	24
4.2	Deskripsi Data	26
4.3	Pemilihan Metode Estimasi Regresi Data Panel	42
4.3.1	Uji Asumsi Klasik.....	44
4.3.2	Uji Hipotesis	48
4.4	Interpetasi Hasil.....	52
BAB V SIMPULAN DAN SARAN.....		59
5.1	Simpulan.....	59
5.2	Saran	60
DAFTAR PUSTAKA.....		61
LAMPIRAN-LAMPIRAN		65
RIWAYAT HIDUP.....		174

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	12
Tabel 3.1 Waktu Pelaksanaan Penelitian	16
Tabel 3.2 Operasional Variabel Penelitian.....	17
Tabel 3.3 Kriteria Sampel Penelitian	19
Tabel 4.1 Daftar Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok	24
Tabel 4.2 Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	26
Tabel 4.3 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	30
Tabel 4.4 Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE)	34
Tabel 4.5 Perhitungan <i>Return Saham</i>	38
Tabel 4.6 Hasil Regresi Data Panel <i>Common Effect</i> Model.....	42
Tabel 4.7 Hasil Regresi Data Panel <i>Fixed Effect</i> Model.....	43
Tabel 4.8 Hasil Regresi Data Panel <i>Random Effect</i> Model	43
Tabel 4.9 Hasil Uji Chow.....	44
Tabel 4.10 Hasil Uji Multikolinearitas Metode VIF	45
Tabel 4.11 Hasil Uji Heteroskedastisitas Menggunakan Metode Uji BPG.....	46
Tabel 4.12 Hasil Uji Autokorelasi Menggunakan Metode Durbin Watson.....	47
Tabel 4.14 Hasil Uji t Dengan <i>Common Effect</i> Model	48
Tabel 4.15 Hasil Persamaan Linear Berganda	49
Tabel 4.16 Hasil Uji F	51
Tabel 4.17 Hasil Uji R ² (<i>Goodness Of Fit</i>)	52

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Harga Saham Sub Sektor Produsen Rokok Q1 2020-Q4 2022.....	2
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	14
Gambar 4.1 CR Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Q1 2020-Q4 2022	28
Gambar 4.2 DER Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Q1 2020-Q4 2022 ...	32
Gambar 4.3 ROE Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Q1 2020-Q4 2022 ...	36
Gambar 4.4 <i>Return</i> Saham Perusahaan Sub Sektor Produsen Rokok Q1 2020-Q4 2022.....	40
Gambar 4.3 Hasil Uji Normalitas Metode Jarque-Bera	45



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Laporan Aset, Liabilitas, Ekuitas	66
Lampiran 2 Laporan Laba Rugi.....	67
Lampiran 3 Laporan Harga Saham.....	162

