

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA RESPON INVESTOR



Oleh:

MOCH BINTANG PURNAMA PUTRA

17.20.11.0842

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2021

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA RESPON INVESTOR



Oleh:

MOCH BINTANG PURNAMA PUTRA

17.20.11.0842

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2021

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA RESPON INVESTOR

**Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi : Akuntansi
Konsentrasi : Akuntansi Keuangan**

Oleh:

MOCH BINTANG PURNAMA PUTRA

NPM: 17.20.11.0842

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA
2021**

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA RESPON INVESTOR

Dipersiapkan dan Disusun oleh :

MOCH. BINTANG PURNAMA PUTRA
NPM : 17.2.01.10842

Telah dipertahankan di Depan Tim Penguji
Pada tanggal 23 April 2021

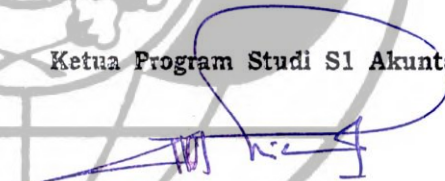
Susunan Tim Penguji :

Ketua : Drs. Danny Wibowo, M.M., Ak., B.K.P., C.M.A., CA.
Anggota : 1. Dr. Fidiana, S.E., M.S.A.
2. Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



Dr. Akhmad Riduwan, S.E., M.S.A., Ak., CA.

Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA.



Ketua STIESIA

Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya:

Nama : Moch Bintang Purnama Putra

NPM : 17.2.01.10842

Menyatakan bahwa skripsi dengan judul:

PENGARUH KINERJA KEUANGAN PADA RESPON INVESTOR

Diajukan untuk diuji pada tanggal 23 APRIL 2021, adalah hasil karya saya.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan menyalin atau meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan tangan saya sendiri, dan tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya batal saya terima.

Surabaya, 23 APRIL 2021

Yang membuat pernyataan,



Moch Bintang Purnama Putra

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Moch Bintang Purnama Putra
NPM : 17.2.01.10842
Program Studi : Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Sragen/23-01-1994
Agama : Islam
Jumlah Saudara : 3
Alamat Rumah : Jalan Tirtotejo No. 02 Kota Madiun
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Syamsul Qomar
Alamat Rumah : Dusun Nglangak, Desa Kwangen, Kec Gemolong,
Kabupaten Sragen
Telepon : 082243736835
Pekerja/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat MI di MI Negeri Kwangen Kabupaten Sragen Tahun 2005
2. Tamat MTS di MTs Yasin Kwangen Kabupaten Sragen Blitar tahun 2008
3. Tamat MA di MA Negeri 2 Kota Madiun Tahun 2011
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
PNM	Madiun	I-VI	2012-2015	LULUS
STIESIA	Surabaya	I-IX	2016-2021	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2017-2019	PT GHF	-	Staff Pajak

Dibuat dengan Sebenarnya

MOCH BINTANG PURNAMA PUTRA

KATA PENGANTAR

Assalammualaikum wa rahmatullahi wa barakatuh

Segala puji dan syukur bagi Allah SWT yang telah memberikan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan Pada Respon”** sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.

Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi jurusan akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penulisan skripsi ini dapat terselesaikan karena tidak lepas bantuan dan dukungan dari berbagai pihak. Dengan demikian, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Ibu Dr. Wahidahwati S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya dan selaku Dosen Wali yang selalu memberikan pengarahan dan nasehat selama masa perkuliahan.
3. Bapak Dr. Akhmad Riduwan, S.E., MSA., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang dengan sabar memberikan petunjuk, arahan, bimbingan, dan motivasi yang bermanfaat serta meluangkan waktu dan tenaganya bagi penulis dalam menyelesaikan penyusunan skripsi sehingga dapat selesai sesuai dengan waktu yang telah direncanakan.
4. Bapak dan Ibu Dosen STIESIA Surabaya yang telah memberikan bekal berbagai ilmu pengetahuan dan teladan yang sangat bermanfaat selama kegiatan perkuliahan.
5. Kedua orang tua dan kakek nenek saya yaitu: Bapak Zawawi, Ibu Siti Muktinah, yang saya cintai dan yang telah menyalurkan do'a serta banyak dukungan moral dan

materinya untuk saya, sehingga saya dapat menempuh ilmu perkuliahan dengan harapan bisa sukses dimasa yang akan datang.

6. Sahabat terbaik saya Rafyan Malae, Okta, Zulfi, dan teman-teman yang tidak bisa disebutkan satu persatu yang selalu memberikan semangat, hiburan, motivasi, serta dukungannya saat dimasa perkuliahan.
7. Semua teman-teman kelas SAX-2 angkatan 2017 yang memberikan kesan atas kebersamaan dan semangatnya dalam menjalani masa perkuliahan.
8. Untuk Pasangan Saya Puji Kurniawati yang selalu menemani Saat Belajar, mngerjakan skripsi dan memberikan motivasi selama kuliah,
9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu atas informasi yang diberikan, dukungan serta semangat selama proses penulisan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa masih terdapat kekurangan dan jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan segala kritik dan saran yang berguna agar menjadi lebih baik lagi untuk kedepannya. Akhir kata dari penulis mengucapkan syukur, serta semoga dapat memberikan manfaat, wawasan, dan pengetahuan bagi para pembaca dimasa yang akan datang.

Wassalam mualaikum wa rahmatullahi wabarakatuh

Surabaya, 23 APRIL 2021

Penulis

Moch Bintang Purnama Putra

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG SKRIPSI	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK.....	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2: TINJAUAN TEORETIS DAN PERUMUSAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoretis.....	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>).....	10
2.1.2 Laporan Keuangan	11
2.1.3 Harga Saham	14
2.1.4 <i>Current Ratio</i>	17
2.1.5 <i>Return On Asset</i>	18
2.1.6 <i>Return On Equity</i>	20
2.1.7 <i>Debt to Equity Ratio</i>	21
2.2 Rerangka Pemikiran.....	23
2.3 Pengembangan Hipotesis	24

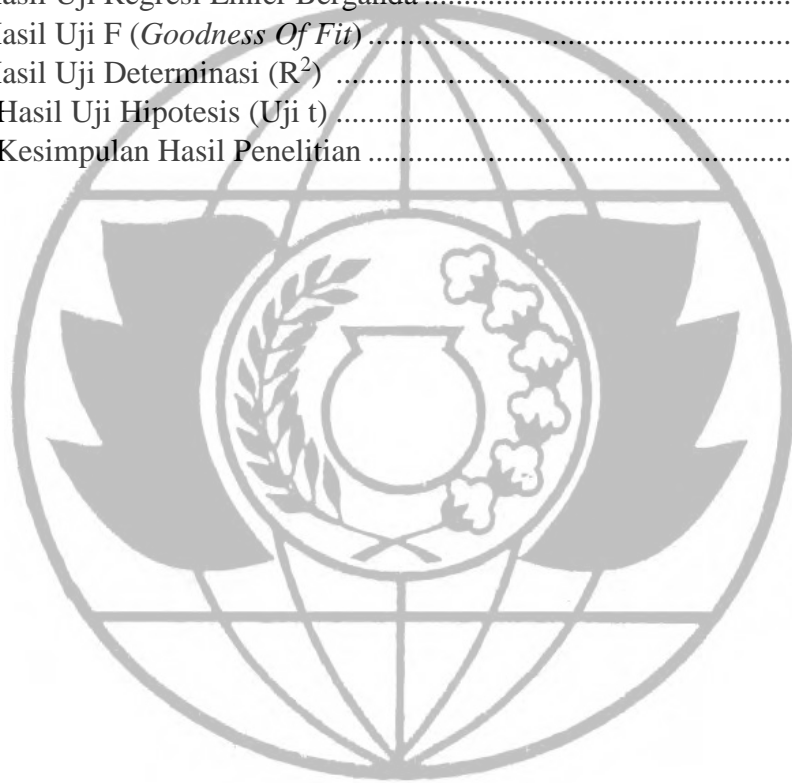
2.3.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham	24
2.3.2	Pengaruh <i>Return On Asset</i> terhadap Harga Saham	25
2.3.3	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham	26
2.3.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham ...	27
BAB 3: METODE PENELITIAN		29
3.1	Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian.	29
3.2	Populasi dan Sampel	29
3.3	Teknik Pengumpulan Data.....	31
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	32
3.4.1	Variabel Penelitian	32
3.4.2	Definisi Operasional Variabel.....	32
3.5	Teknik Analisis Data	34
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif	34
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	35
3.5.3	Pengujian Model Penelitian	37
3.5.4	Uji Hipotesis (Uji t).....	37
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		40
4.1	Hasil Penelitian	40
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	40
4.1.2	Analisis Statistik Deskriptif.....	41
4.1.3	Uji Asumsi Klasik.....	42
4.1.4	Pengujian Model Penelitian	47
4.1.5	Pengujian Hipotesis (Uji t).....	50
4.2	Pembahasan	52
4.2.1	Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Harga Saham.....	52
4.2.2	Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Harga Saham	54
4.2.3	Pengaruh <i>Return On Equity</i> terhadap Harga Saham.....	55
4.2.4	<u>Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Harga Saham</u>	56
BAB 5: PENUTUP		58
5.1	Simpulan	58

5.2 Keterbatasan.....	59
5.3 Saran	60
DAFTAR PUSTAKA	62
LAMPIRAN.....	64



DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Proses Pemilihan Sampel.....	30
2. Perusahaan yang menjadi sampel penelitian	31
3. Hasil Uji Statistik Deskriptif	41
4. Hasil Uji Normalitas	44
5. Hasil Uji Multikolinieritas.....	45
6. Hasil Uji Autokorelasi.....	47
7. Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	48
8. Hasil Uji F (<i>Goodness Of Fit</i>).....	49
9. Hasil Uji Determinasi (R^2)	49
10. Hasil Uji Hipotesis (Uji t)	50
11. Kesimpulan Hasil Penelitian	52



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Pemikiran	23
2. Uji Normalitas	43
3. Uji Heteroskedastisitas	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia	64
2. Tabulasi Data Harga Saham (HS).....	65
3. Tabulasi Data <i>Current Ratio</i> (CR).....	67
4. Tabulasi Data <i>Return On Asset</i> (ROA).....	69
5. Tabulasi Data <i>Return On Equity</i> (ROE)	71
6. Tabulasi Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	73
7. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	75
8. Hasil Uji Asumsi Klasik	76
9. Pengujian Model Penelitian	78
10. Hasil Uji Hipotesis.....	79
11. Surat Tugas Bimbingan Penulisan Skripsi.....	80
12. Kartu konsultasi Bimbiingan Skripsi	81
13. Surat Izin Riset.....	83
14. Surat Penyelesaian Tugas.....	84
15. Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi.....	85
16. Sertifikat Seminar Ekuitas	86
17. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	87

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh kinerja keuangan yang terdiri dari *Current Ratio*, *Return On Asset*, *Return On Equity* dan *Debt to Equity Ratio* terhadap respon investor yang diukur dengan Harga Saham. Dalam penelitian ini pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan diperoleh sebanyak 22 perusahaan LQ45 yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama 3 tahun, yaitu tahun 2017-2019. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa (a) *Current Ratio* tidak berpengaruh terhadap Harga Saham, hal ini disebabkan karena CR yang rendah akan menyebabkan terjadi penurunan harga pasar dari harga saham yang bersangkutan.; (b) *Return On Assets* berpengaruh positif terhadap Harga Saham, artinya tingginya ROA akan meningkatkan daya tarik perusahaan dan diminati investor, karena tingkat pengembalian akan semakin besar serta hal ini juga akan berdampak terhadap harga saham perusahaan; (c) *Return On Equity* berpengaruh positif terhadap Harga Saham, artinya kinerja perusahaan semakin efisien dalam menggunakan modal sendiri untuk menghasilkan laba atau keuntungan bersih sehingga harga saham meningkat; (d) *Debt to Equity Ratio* berpengaruh positif terhadap Harga Saham, artinya hutang yang dikelola dengan baik oleh perusahaan akan menarik minat investor untuk menanamkan modalnya sehingga harga saham juga meningkat.

Kata kunci: *Current ratio*, *return on asset*, *return on equity*, *debt to equity ratio*, harga saham

ABSTRACT

This research aimed to find out the effect of financial performance consists of Current Ratio, Return On Asset, Return On Equity and Debt to Equity Ratio on the investors' response measured by the stock price. The sample collection of this research used the purposive sample technique and it obtained 22 I,Q-45 companies listed on Indonesia Stock Exchange during 3 years namely in the 2017-2019 periods. Furthermore, the analysis method of this research used multiple linear regressions analysis. The result of this research showed that (a) Current ratio did not have any effect on the stock price, it meant the lower CR caused the decrease of the market price from related stock price; (b) Return on Assets had a positive effect on the stock price meant that a higher ROA would increase the company's attractiveness and also the investors' interest because the rate of return will be greater and this will also have an impact on the company's stock price; c) return on equity had a positive effect on the stock price, it meant that the company's performance was more efficient if it used own capital to provide earnings or net profit therefore the stock price would increase; (d) Debt to equity ratio had a positive effect on the stock price, it meant that debt that was properly managed by the company would attract investors to invest so that the stock price also increases.

Keywords: Current ratio, return on assets, return on equity, debt to equity ratio, stock price