

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM SAAT PANDEMI COVID- 19**



Oleh:

NAZLAH NUR RAFITASARI

NPM: 18.1.01.11130

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM SAAT PANDEMI COVID- 19**



Oleh:

NAZLAH NUR RAFITASARI

NPM: 18.1.01.11130

Program Studi : Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA

STIESIA SURABAYA

2022

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN FAKTOR EKONOMI MAKRO
TERHADAP HARGA SAHAM SAAT PANDEMI COVID-19**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat

Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

NAZLAH NUR RAFITASARI

NPM: 18.1.01.11130

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA
STIESIA SURABAYA**

2022





DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Nazlah Nur Rafitasari
NPM : 18.1.01.11130
Program Studi : Akuntansi Keuangan
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya, 29 Juli 2000
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 (dua)/ anak ke 1 (satu)
Alamat Rumah : Pondok Benowo Indah Blok CP-44
Surabaya
Status : Belum Menikah

B. ORANG TUA

Nama : Matrawi
Alamat Rumah/Telepon : Pondok Benowo Indah Blok CP-44
Surabaya
Alamat Kantor/Telepon : Pondok Benowo Indah Blok CP-44
Surabaya
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SDN Babat Jerawat 1 Surabaya tahun 2012
2. Tamat SLTP di MTsN 3 Surabaya tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMAN 12 Surabaya tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VII	2018-2022	-

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Pekerjaan	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat Dengan Sebenarnya



Nazlah Nur Rafitasari

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Puji syukur alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpahkan rahmat, taufik, dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **“Pengaruh Kinerja Keuangan dan Faktor Ekonomi Makro Terhadap Harga Saham Saat Pandemi Covid-19”**. Skripsi ini disusun dengan tujuan untuk memenuhi syarat guna memperoleh gelar Sarjana Akuntansi pada Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa dalam proses penulisan sampai tahap penyusunan skripsi banyak hambatan serta rintangan yang dihadapi. Namun berkat adanya bimbingan, bantuan, dan dukungan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis menyampaikan ucapan terima kasih sebanyak banyaknya kepada:

1. Allah SWT yang telah memberikan limpahan rahmat serta nikmat sehat sehingga saya bisa menyelesaikan skripsi ini.
2. Ibu Dr. Nur Fadrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya .
3. Ibu Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
4. Ibu Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pemikirannya dalam membimbing dan mengarahkan selama proses penyusunan skripsi.

5. Bpk Dr. David Efendi, S.E., M.Si. Selaku dosen wali yang telah membimbing dan memberikan pengarahan selama proses perkuliahan.
6. Bapak dan Ibu dosen serta seluruh staff Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan wawasan ilmu pengetahuan kepada penulis selama proses perkuliahan.
7. Staff Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah memberikan bantuan dalam pengumpulan data pada skripsi.
8. Orang tua saya Mama, Papa dan adek saya tercinta yang senantiasa sabar, selalu memberi dukungan, semangat dan bantuan secara moriil dan materiil serta do'a yang tiada hentinya kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Kating saya Mas Prasetyo dan Mbak Trinita yang sudah membantu dalam mengolah data dan memberikan arahan serta saran dalam proses penyusunan skripsi.
10. Sahabat saya Yolanda, Fany dan Erny yang selalu memberi dukungan, semangat, kebahagiaan dan mendengarkan keluh kesah serta sambatan selama proses penyusunan skripsi.
11. Rifqi dan Putgab selaku teman yang membimbing, memberi arahan, dukungan, saran dan yang selalu aku repotin, aku sambatain, aku riwikin selama proses penyusunan skripsi.

12. Teman seperjuangan dalam penyusunan skripsi Kharisma, Ica, Nabilla, Sarwinda, Sella, Oki, Jihan, Anisa, Regina, yang telah mendukung, memberikan semangat, dan telah memberikan pengalaman baru saat kuliah.
13. Teman-teman saya SMA selaku penghuni grup “*Sahal and Friends*”. Terimakasih telah memberikan semangat, dukungan, kebahagiaan, hiburan, kekonyolan selama proses penyelesaian skripsi ini.
14. Seluruh teman-teman selama menempuh perkuliahan di SA-5 angkatan 2018. Terimakasih atas semangat dan kekompakan yang luar biasa, sehingga memberikan kekuatan dalam proses penyelesaian skripsi.
15. Keluarga UKM Bola Volly STIESIA Surabaya yang telah memotivasi dan memberikan dukungan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi, serta memberikan pengalaman berorganisasi yang sangat berarti bagi penulis.
16. Kepada semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah banyak memberikan bantuan dan mendukung penulis dalam penulisan skripsi. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, karena masih ada keterbatasan pada penyusunan skripsi. Sehingga penulis memohon maaf dan terimakasih. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat pada pembacanya dan dapat menunjang ilmu di masa mendatang.

Wassalamu’alaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Surabaya, 01 Maret 2022
Penulis,



Nazlah Nur Rafitasari

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMBUNG LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMBUNG DALAM SKRIPSI.....	ii
HALAMAN JUDUL SKRIPSI.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI	iv
HALAMAN PERNYATAAN	v
DAFTAR RIWAYAT HIDUP.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAK	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	11
1.3 Tujuan Penelitian.....	12
1.4 Manfaat Penelitian.....	13
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	14
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS ...	15
2.1 Tinjauan Teoritis.....	15
2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	15
2.1.2 Analisis Fundamental.....	17
2.1.3 Analisis Teknikal	19
2.1.4 Harga Saham	20
2.1.5 Kinerja Keuangan.....	24
2.1.6 <i>Return On Assets (ROA)</i>	25
2.1.7 <i>Earning Per Share (EPS)</i>	26
2.1.8 <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	28
2.1.9 Makro Ekonomi	29
2.1.10 Nilai tukar.....	30
2.1.11 Tingkat Suku Bunga.....	31
2.1.12 Penelitian Terdahulu	33
2.2 Rerangka Konseptual	38
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	39
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Assets (ROA)</i> terhadap harga saham.....	39
2.3.2 Pengaruh <i>Earning per Share (EPS)</i> terhadap harga saham	40
2.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> terhadap harga saham.....	41
2.3.4 Pengaruh Nilai Tukar terhadap harga saham	42
2.3.5 Pengaruh Tingkat suku Bunga terhadap harga saham	43

BAB 3: METODE PENELITIAN.....	45
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (objek) Penelitian	45
3.2 Teknik Pengambilan Sampel	46
3.3 Teknik Pengumpulan Data	48
3.3.1 Jenis Data	48
3.3.2 Sumber Data.....	48
3.3.3 Cara Mengumpulkan Data	49
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	50
3.4.1 Variabel Dependen.....	50
3.4.2 Variabel Independen	51
3.5 Teknik Analisis Data	54
3.5.1 Analisis Deskriptif	54
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	55
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	58
3.5.4 Uji Hipotesis.....	59
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	62
4.1 Hasil Penelitian.....	62
4.1.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	62
4.2 Analisis Data	63
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik	66
4.2.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	72
4.2.4 Uji Hipotesis.....	75
4.3 Pembahasan	79
4.3.1 Pengaruh <i>Return On Assets</i> (ROA) Terhadap Harga Saham.....	79
4.3.2 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) Terhadap Harga Saham	81
4.3.3 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap Harga Saham.....	83
4.3.4 Pengaruh Nilai Tukar Terhadap Harga Saham	85
4.3.5 Pengaruh Tingkat Suku Bunga Terhadap Harga Saham.....	87
BAB 5: PENUTUP	90
5.1 Simpulan.....	90
5.2 Keterbatasan	93
5.2 Saran.....	93
JADWAL PENELITIAN	95
DAFTAR PUSTAKA	96
LAMPIRAN.....	103

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
1. Daftar Pemilihan Sampel.....	47
2. Daftar Perusahaan <i>Real Estate and Property</i>	48
3. Analisis Statistik Deskriptif	64
4. Uji Normalitas Data	68
5. Uji Multikolinearitas	69
6. Uji Autokorelasi	71
7. Analisis Regresi Berganda	72
8. Koefisien Determinasi (R^2)	75
9. Uji F.....	76
10. Uji t.....	77

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
1. Rerangka Konseptual	38
2. Grafik Normal P-P Plot.....	67
3. Grafik Scatter Plot.....	70
4. Perkembangan Nilai Tukar Rupiah Terhadap Dollar.....	85
5. Perkembangan Tingkat Suku Bunga.....	87



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Halaman
1. Daftar Perusahaan Sebagai Sampel Penelitian	103
2. Hasil perhitungan <i>Return On Assets</i> (ROA).....	104
3. Hasil perhitungan <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	107
4. Hasil perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	110
5. Data Harga Saham	113
6. Hasil perhitungan Nilai Tukar	116
7. Data tingkat suku bunga	121
8. Hasil Output SPSS versi 24	122
9. Surat Tugas Bimbingan Skripsi	127
10. Kartu Konsultasi Bimbingan Skripsi	128
11. Surat Ijin Riset	129
12. Surat Keterangan Selesai Riset.....	130
13. Sertifikat Seminar Hasil Penelitian.....	131
14. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	132
15. Surat Keterangan Bebas Plagiasi	133