

**PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**



Oleh:

**DENITA MEGA KUSUMA
NPM: 21.2.01.80221**

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2023**

**PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**



Oleh:

**DENITA MEGA KUSUMA
NPM: 21.2.01.80221**

Program Studi: Akuntansi

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)
SURABAYA
2023**

**PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan



Oleh:

Denita Mega Kusuma

NPM: 21.2.01.80221

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2023

PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM

Dipersiapkan dan disusun oleh :

**DENITA MEGA KUSUMA
NPM: 21.2.01.80221**

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal 14 Oktober 2023**

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Mia Ika Rahmawati, S.E., M.Com., Ak., CA.
Anggota : 1. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.
2. Farida Idayati, S.E., M.S.A.

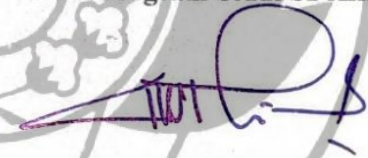
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima

Oleh :

Dosen Pembimbing

Ketua Program Studi S1 Akuntansi


Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.


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

Ketua STIESIA




Prof. Dr. Nur Fadrijih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang Bertanda tangan di bawah ini, saya:

Nama : **Denita Mega Kusuma**

N.P.M : **21.2.01.80221**

menyatakan bahwa skripsi

dengan judul:

PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM

Diajukan untuk diuji pada tanggal 14 Oktober 2023, 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 cara 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 saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut di atas, baik disengaja 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, 14 Oktober 2023

Yang membuat pernyataan,



Denita Mega Kusuma

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Denita Mega Kusuma
NPM : 2120180221
Program Studi : S1 - Akuntansi
Tempat/Tanggal Lahir : Jombang, 08 Juli 1999
Agama : Islam
Jumlah Saudara/Anak ke : 2/ ke-3
Alamat Rumah : Perum. Pondok Indah SB 15 Tunggorono Jombang
Status : Mahasiswa

B. ORANG TUA

Nama : Endang Wdiastuti
Alamat Rumah/Telepon : Perum. Pondok Indah SB 15 Tunggorono Jombang
Alamat Kantor/Telepon : SMAN 1 Ngimbang
Pekerjaan/Jabatan : Guru (PNS)

C. RIWAYAT PENDIDIKAN


1. Tamat SD di SDN Jombatan 3 tahun 2012
2. Tamat SLTP di SMPN 2 Jombang tahun 2015
3. Tamat SLTA di SMAN 2 Jombang tahun 2018
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
Universitas Airlangga	Surabaya	6	2021	LULUS

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2021-2022	Esa Consulting	Staf Akuntansi	FullTime
2022-2023	Brighton	Staf Pajak	Kontrak

Dibuat dengan sebenarnya


Denita Mega Kusuma

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah kehadiran Tuhan Yang Maha Esa, atas rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Skripsi dengan judul **“PENGARUH KINERJA PASAR DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM”** dengan baik dan tepat waktu. penelitian ini disusun sebagai salah satu persyaratan akademik untuk memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program S1 Akuntansi STIESIA Surabaya.

Penyusunan Skripsi ini tidak dapat berjalan tanpa bantuan serta dukungan semua pihak yang telah banyak membantu penulis selama penyusunan Laporan Skripsi. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada beberapa pihak yang telah membantu dalam penyusunan Skripsi diantaranya:

1. Ibu Dr. Nur Fadjiyah 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 S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Ibu Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia memberikan waktunya untuk membimbing saya dalam proses penyusunan skripsi.
4. Bapak Mochamad Jamil, S.E., M.M. selaku Ketua Galeri Bursa Efek Indonesia (BEI) STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin riset untuk melakukan riset penelitian di BEI.

5. Orang tua tercinta, Alm. Bapak Sujatmiko dan Ibu Endang Widiastuti yang selalu memberikan semangat secara moral maupun materil dan doa kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan Skripsi.
6. Kakak dan adik tercinta, Alfia Estitika dan Karisma Widya Ningrum yang selalu ada disaat penulis membutuhkan teman untuk berkeluh kesah.
7. Bapak dan Ibu Dosen pengajar STIESIA Surabaya khususnya dosen pengajar program studi S1 Akuntansi yang telah membagikan ilmunya kepada mahasiswa.
8. Teman-teman yang selalu menjadi teman sekelas seperjuangan pada bidang akademik maupun non akademik. Putri, Rena, Felia, Erina, Adiba yang selalu menemani penulis dan juga memberi semangat tanpa henti.
9. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang turut membantu penulis dalam menyusun Skripsi ini..

Penulis menyadari bahwa penelitian skripsi ini masih memiliki banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran penulis harapkan untuk melengkapi tulisan ini. Akhir kata, dengan segala keterbatasan yang ada, penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat dan menambah wawasan bagi seluruh pihak yang membacanya.

Surabaya, 14 Oktober 2023



Denita Mega Kusuma

DAFTAR ISI

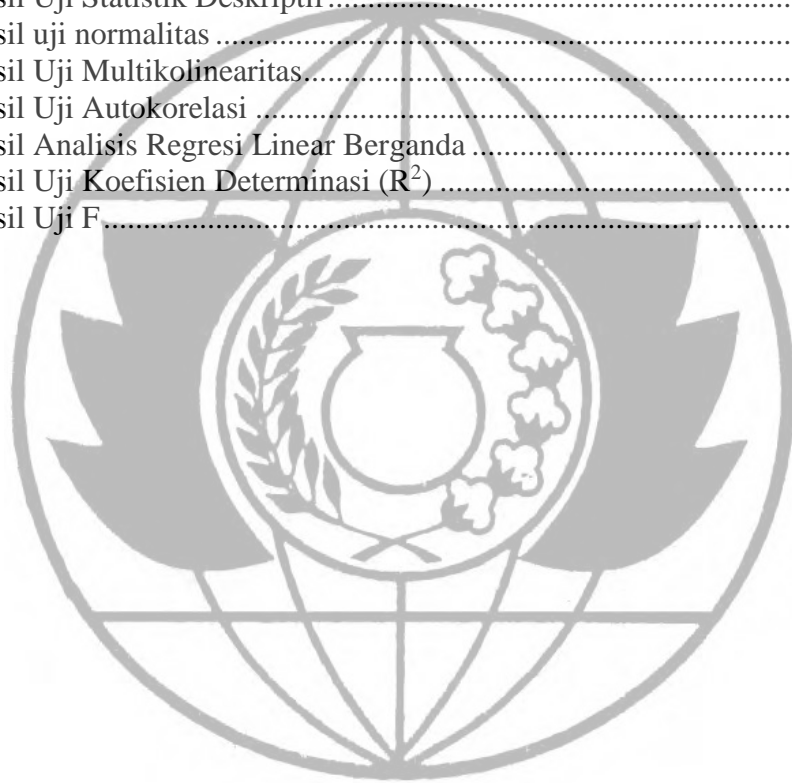
HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN PROPOSAL PENELITIAN	ii
DAFTAR ISI.....	iii
BAB 1: PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.4 Manfaat Penelitian	7
1.4.1 Manfaat Teoritis	7
1.4.2 Manfaat Praktirs	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8
BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoritis	10
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	10
2.1.2 Kinerja Keuangan.....	11
2.1.3 Analisis Laporan Keuangan	14
2.1.4 Analisis Rasio Keuangan	17
2.1.5 <i>Return Saham</i>	21
2.2 Penelitian Terdahulu	24
2.3 Rerangka Konseptual	26
2.4 Pengembangan Hipotesis	27
2.4.1 Pengaruh Earning per Share (EPS) terhadap Return Saham.....	27
2.4.2 Pengaruh Debt to Equity Ratio (DER) terhadap Return Saham	28
2.4.3 Pengaruh Current Ratio (CR) terhadap Return Saham	29
2.4.4 Pengaruh Return on Equity (ROE) terhadap Return Saham.....	30
BAB 3: METODE PENELITIAN.....	32
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Objek) Penelitian	32
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	32
3.3 Teknik Pengumpulan Data	34
3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel	35
3.4.1 Variabel Dependen.....	35
3.4.2 Variabel Independen	35
3.5 Teknik Analisis Data.....	37
3.5.1 Statistik Deskriptif	37
3.5.2 Uji Asumsi Klasik	38
3.5.3 Analisis Regresi Linear Berganda.....	40
3.5.4 Uji Kelayakan Model	41
BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Hasil Penelitian	43
4.1.1 Hasil Perhitungan Variabel Penelitian	43

4.1.2 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
4.1.3 Hasil Uji Asumsi Klasik	53
4.1.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
4.2 Pembahasan.....	61
4.2.1 Pengaruh Earning Per Share Terhadap Return Saham.....	61
4.2.2 Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap Return Saham	62
4.2.3 Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham	63
4.2.4 Pengaruh Return On Equity Terhadap Return Saham	64
BAB 5: PENUTUP	68
5.1 Simpulan	68
5.2 Keterbatasan Penelitian.....	69
5.3 Saran	69
JADWAL PENELITIAN	71
DAFTAR PUSTAKA	72



DAFTAR TABEL

Tabel	Hal
1 Perhitungan Sampel	33
2 Sampel Penelitian.....	34
3 Hasil perhitungan Earning per Share tahun 2019 s.d. 2021	43
4 Hasil perhitungan Debt to Equity Ratio tahun 2019 s.d. 2021.....	45
5 Hasil perhitungan Current Ratio tahun 2019 s.d. 2021	46
6 Hasil perhitungan Return on Equity tahun 2019 s.d. 2021	47
7 Hasil perhitungan Return Saham tahun 2019 s.d. 2021	49
8 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	50
9 Hasil uji normalitas	53
10 Hasil Uji Multikolinearitas.....	54
11 Hasil Uji Autokorelasi	55
12 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	57
13 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)	58
14 Hasil Uji F.....	59



DAFTAR GAMBAR

Gambar	Hal
1 Kerangka Berpikir	27
2 Hasil Uji Heteroskedastisitas	56



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Hal
1 Hasil Perhitungan Earning per Share (EPS).....	76
2 Hasil perhitungan Debt to Equity Ratio (DER)	79
3 Hasil Perhitungan Current Asset (CR).....	82
4 Hasil Perhitungan Return On Earning (ROE).....	85
5 Hasil Perhitungan Return Saham	87
6 Hasil Output SPSS	89
7 Surat Pengantar ke Dosen Pembimbing.....	92
8 Kartu Konsultasi Bimbingan.....	93
9 Surat Ijin Riset	94
10 Surat Keterangan Selesai Riset.....	95
11 Surat Keterangan Bebas Plagiasi	96
12 Sertifikat Seminar Ekuitas	98
13 Berita Acara Bimbingan Penulisan Skripsi.....	99

