

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

RENA KHAMIDATUL ALFIAN

NPM: 20.1.01.65474

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**



Oleh:

RENA KHAMIDATUL ALFIAN

NPM: 20.1.01.65474

Program Studi: Akuntansi

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Skripsi Diajukan untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh

Gelar Sarjana Ekonomi

Program Studi: Akuntansi

Konsentrasi: Akuntansi Keuangan

Oleh:

RENA KHAMIDATUL ALFIAN

NPM: 20.1.01.65474

SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA (STIESIA)

SURABAYA

2024

**PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

RENA KHAMIDATUL ALFIAN
NPM: 20.1.01.65474

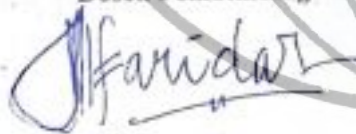
Telah dipertahankan di depan Tim Penguji
Pada Tanggal 04 Mei 2024

Susunan Tim Penguji :

Ketua : Dr. David Efendi, S.E., M.Si.
Anggota : 1. Dra. Lailatul Amanah, M.Si., Ak., CA.
2. Farida Idayati, S.E., M.S.A.

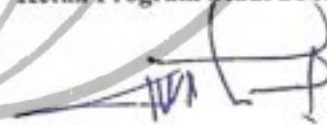
Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima
Oleh :

Dosen Pembimbing



Farida Idayati, S.E., M.S.A.

Ketua Program Studi S1 Akuntansi



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

Ketua STIESIA



Prof. Dr. Nuri Fadjiyah Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertandatangan di bawah ini, saya:

Nama : **RENA KHAMIDATULALFIAN**

N.P.M. : **20.1.01.65474**

Menyatakan bahwa skripsi

Dengan judul:

PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan untuk diuji pada tanggal 04 Mei 2024, 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 tulisan 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, 04 Mei 2024

Yang membuat pernyataan



Rena KhamidatulAlfian

Rena KhamidatulAlfian

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

A. MAHASISWA

Nama : Rena Khamidatul Alfian
NPM : 2010165474
Program Studi : S1 Akutansi Tempat/Tanggal Lahir : Lamongan/20 Agustus 2002
Jumlah Saudara/Anak ke : Dua/Satu
Alamat Rumah : Medayu Utara XXVIIb No. 10a
Status : Belum Kawin

B. ORANG TUA

Nama : Awanto
Alamat Rumah/Telepon : Medayu Utara XXVIIb No. 10a
Alamat Kantor/Telepon : -
Pekerjaan/Jabatan : Wiraswasta

C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di MI Al-Huda tahun 2014
2. Tamat SLTP di SMP Ipiems tahun 2017
3. Tamat SLTA di SMK Prapanca 2 tahun 2020
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Surabaya	I-VIII	2023	Prodi Akuntansi

D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
2020	CV. Eka Media Solusindo	-	Admin

Dibuat dengan sebenarnya

Rena Khamidatul Alfian

KATA PENGANTAR

Dengan mengucapkan Alhamdulillah dan puji syukur kehendak ALLAH SWT atas segala rahmat, hidayah, dan pertolongan-Nya yang telah dilimpahkan kepada penulis sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul “ **PENGARUH STRUKTUR MODAL DAN KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN SEKTOR KEUANGAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA**”.

Penyusunan skripsi ini digunakan untuk memenuhi salah satu syarat guna menyelesaikan program studi Strata satu (S-1) dan memperoleh gelar sarjana Akuntansi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Untuk mewujudkan skripsi ini, tidak terlepas dari pengarahan dan bimbingan serta saran dari beberapa orang-orang terdekat dan banyak pihak sehingga penulisan skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu, dengan segala kerendahan hati penulis ingin menghantarkan segala ucapan terimakasih dan penghargaan kepada :

1. Prof. Dr. Nur Fadjrih Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Wahidahwati, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Ketua Program Studi S1 Akuntansi Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
3. Dr. Lilis Ardini, S.E., M.Si., Ak., CA. Selaku Dosen Wali Saya, terimakasih atas bimbingan dan dukungan selama ini sehingga saya mampu menyelesaikan Studi dengan baik.

4. Farida Idayati, S.E., M.S.A. Selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah meluangkan waktu, dan membimbing selama penulisan skripsi ini sesuai dengan waktu yang telah ditentukan.
5. Bapak dan Ibu Dosen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya yang telah mengajarkan ilmunya.
6. Kepada sahabat saya terima kasih telah memberikan semangat dan memberikan saya banyak inspirasi dalam mengerjakan skripsi ini.
7. Untuk teman-teman kuliah saya terima kasih atas kebersamaannya dan saling membantu dalam penyelesaian skripsi ini.
8. Kepada CV. Eka Media Solusindo selaku tempat kerja saya terimakasih telah *men-support* saya dalam pengerjaan skripsi ini.

Dalam penyusunan skripsi ini, penulis menyadari masih terdapat kekurangan serta jauh dari kesempurnaan. Penulis berharap skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi siapa saja yang membacanya serta membantu menunjang ilmu dan pengetahuan dimasa yang akan datang, terima kasih.

Surabaya, 30 September 2023

Rena Khamidatul Alfian

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI	i
HALAMAN SAMPUL DALAM 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.....	xi
DAFTAR GAMBAR	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
ABSTRAK.....	xiv
ABSTRACT.....	xv
BAB 1 : PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah	1
1.2 Rumusan Masalah.....	7
1.3 Tujuan Penelitian	8
1.4 Manfaat Penelitian.....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian	9
BAB 2 : TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS	10
2.1 Tinjauan Teoritis.....	10
2.1.1 Pecking Order Theory.....	10
2.1.2 Signaling Theory	11
2.1.3 Struktur Modal	12
2.1.4 Kinerja Keuangan	12
2.1.5 Laporan Keuangan.....	13
2.1.6 Rasio Keuangan.....	14
2.1.6.1 Pengertian Rasio Keuangan.....	14
2.1.6.2 Jenis Jenis Rasio Keuangan.....	14
2.1.7 Profitabilitas.....	15
2.1.8 Likuiditas	16
2.1.9 Return Saham.....	17
2.1.10 Peneliti Terdahulu.....	18
2.2 Rerangka Pemikiran	19
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	20
2.3.1 Pengaruh Struktur Modal (DER) Terhadap Return Saham.....	20
2.3.2 Pengaruh Profitabilitas (ROA) Terhadap Return Saham	21
2.3.3 Pengaruh Likuiditas (CR) Terhadap Return Saham.....	22
BAB 3 : METODE PENELITIAN.....	23
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi	23
3.2 Teknik Pengambilan Sampel.....	23

3.3	Teknik Pengumpulan Data	26
3.4	Variabel dan Definisi Operasional Variabel	26
3.4.1	Variabel Independen	26
3.4.2	Variabel Dependen	28
3.5	Teknis Analisis Data.....	28
3.5.1	Analisis Statistik Deskriptif.....	29
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	29
3.5.3	Analisis Regresi Linear Berganda	32
3.5.4	Uji Hipotesis	32
BAB 4 : HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN		35
4.1	Hasil Penelitian.....	35
4.1.1	Gambaran Umum Objek Penelitian	35
4.1.2	Perhitungan Variabel Penelitian	37
4.1.2.1	Debt to Equity Ratio.....	37
4.1.2.2	Return On Assets.....	38
4.1.2.3	Current Ratio.....	40
4.1.2.4	Return Saham	41
4.1.3	Analisis Statistik Deskriptif.....	42
4.1.4	Uji Asumsi Klasik.....	43
4.1.5	Analisis Regresi Linier Berganda	51
4.1.6	Uji Hipotesis	53
4.2	Pembahasan	57
4.2.1	Pengaruh Struktur Modal Terhadap Return Saham	57
4.2.2	Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham	58
4.2.3	Pengaruh Likuiditas Terhadap Return Saham.....	60
BAB 5 : PENUTUP.....		62
5.1	Simpulan.....	62
5.2	Keterbatasan	63
5.3	Saran	64
JADWAL PENELITIAN.....		65
DAFTAR PUSTAKA		66
LAMPIRAN - LAMPIRAN		69

DAFTAR TABEL

Tabel 1 Kriteria Pengambilan Sampel	24
Tabel 2 Daftar Nama Perusahaan Sampel Penelitian.....	25
Tabel 3 Hasil Perhitungan Debt To Equity Ratio (DER).....	38
Tabel 4 Hasil Perhitungan Return On Assets (ROA).....	39
Tabel 5 Hasil Perhitungan Current Ratio (CR).....	40
Tabel 6 Hasil Perhitungan Return Saham (R).....	41
Tabel 7 Hasil Uji Analisis Statistik Deskriptif.....	42
Tabel 8 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Sebelum Transform.....	45
Tabel 9 Hasil Uji Kolmogorov-Smirnov Sesudah Transform	47
Tabel 10 Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 11 Hasil Uji Autokorelasi	49
Tabel 12 Hasil Uji Heteroskedastisitas	51
Tabel 13 Hasil Uji Regresi Linier Berganda.....	52
Tabel 14 Hasil Uji F.....	54
Tabel 15 Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	55
Tabel 16 Hasil Uji Statistik T	56

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1 Rerangka Pemikiran.....	20
Gambar 2 Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik Sebelum Transform	44
Gambar 3 Hasil Uji Normalitas Menggunakan Grafik Sesudah Transform.....	46



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) Tahun 2019-2022.....	70
Lampiran 2 Perhitungan <i>Return On Asset</i> (ROA) Tahun 2019-2022.....	73
Lampiran 3 Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR) Tahun 2019-2022.....	76
Lampiran 4 Perhitungan <i>Return Saham</i> (R) Tahun 2019-2022.....	79
Lampiran 5 Hasil Output SPSS Sebelum Transform Data	82
Lampiran 6 Hasil Output SPSS Sesudah Transform Data.....	87

