

SKRIPSI
PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2016-2018

Diajukan Untuk Melengkapi Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi

Oleh

MUHAMMAD EDI SUWANTO
NIM: C1C113263
PROGRAM STUDI: S1 AKUNTANSI



FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
BANJARMASIN

2019

LEMBAR LEGALITAS
PENGARUH KINERJA KEUANGAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM
PADA PERUSAHAAN SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)
TAHUN 2016-2018

Yang dipersiapkan dan disusun oleh:

MUHAMMAD EDI SUWANTO
NIM. C1C113263

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji pada tanggal 28 Juli 2020

Dan dinyatakan telah memenuhi syarat untuk diterima

Pembimbing I

Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin
NIP. 19750504 200012 1 001

Penguji I

Penguji II

Dr. H. Atma Havat, M.Si, Ak, CA
NIP. 19630207 198903 1 002

Puspita Indria Mei Susilowati, SE, M.SA, Ak, CA
NIP. 19800525 200501 2 006

Mengetahui,
Kordinator Jurusan Akuntansi


Alfian, SE, M.Si, Ak, CA
NIP. 19750321 200312 1 001

LEMBAR PENGESAHAN UJIAN SKRIPSI
UNIVERSITAS LAMBUNG MANGKURAT
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Nama Mahasiswa : MUHAMMAD EDI SUWANTO
NIM : C1C113263
Jurusan : Akuntansi
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham
pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018
Mata Kuliah Pokok : Manajemen Keuangan
Ujian Dilaksanakan : Selasa, 28 Juli 2020
Pukul 10.00-12.00 WITA

TIM PENGUJI

Pembimbing : Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin (.....)
Ketua : Dr. H. Atma Hayat, M.SI, Ak, CA (.....)
Sekretaris : Puspita Indria Mei Susilowati, SE, M.SA, Ak, CA (.....)

BERITA ACARA PERBAIKAN UJIAN SKRIPSI

Berdasarkan hasil ujian skripsi yang telah dilaksanakan oleh mahasiswa Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat di bawah ini:

1. Nama : MUHAMMAD EDI SUWANTO
2. NIM : C1C113263
3. Jurusan : S-1 Akuntansi
4. Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap *Return* Saham pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018
5. Hari, Tanggal Ujian : Selasa, 28 Juli 2020
6. Waktu, Tempat : 10.00-12.00 Wita, Online Via Zoom Meeting

Dengan ini telah melakukan perbaikan ujian proposal skripsi berdasarkan saran dari Tim Penguji :

No	Nama Dosen	Keterangan	Tanda Tangan
1.	Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin	Pembimbing	
2.	Dr. H. Atma Hayat, M.SI, Ak, CA	Ketua	
3.	Puspita Indria Mei Susilowati, SE, M.SA, Ak, CA	Sekretaris	

Demikian berita acara perbaikan ujian sidang skripsi yang telah mendapat persetujuan dari Tim Penguji.


Mengetahui,
 Koordinator Jurusan Akuntansi



Silvan, SE, M.Si., Ak., CA
 NIP. 19750321 200312 1 001

Banjarmasin, Juli 2020

Mahasiswa



Muhammad Edi Suwanto
 NIM. C1C113263

SURAT PERNYATAAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan dengan sesungguhnya, bahwa Skripsi ini merupakan hasil penelitian yang telah saya lakukan. Segala kutipan dan bantuan dari berbagai sumber telah diungkapkan sebagaimana mestinya. Skripsi ini belum pernah dipublikasikan untuk keperluan lain oleh siapapun juga. Apabila dikemudian hari ternyata pernyataan saya ini tidak benar, maka saya bersedia menerima akibat hukum dari ketidakbenaran pernyataan tersebut.

Banjarmasin, Juli 2020

Mahasiswa



Muhammad Edi Suwanto
NIM. C1C113263

ABSTRACT

Muhammad Edi Suwanto. (2019). The Effect of Financial Performance on Stock Returns on Companies in the Basic and Chemical Industry Sectors Listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) in 2016-2018. Accounting Department, Faculty of Economics, University of Lambung Mangkurat. Advisor : Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin.

Many factors can affect stock returns, one of which is financial performance. Performance is an achievement that has been achieved by an institution in the financial sector. Financial performance consists of various types, but indicators that are often used by investors as a measurement before investing in the capital market are profitability, such as Return On Assets (ROA), Economic Value Added (EVA), and Market Value Added (MVA). The object of this research is companies engaged in the basic industrial and chemical sectors and were listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 - 2018. Problems in this study are: whether Return On Assets (ROA), Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) partially or simultaneously influential on stock returns in companies in the basic and chemical industry sectors on the IDX. This study aims to analyze the effect of return on assets (ROA), economic value added (EVA) and market value added (MVA) partially or simultaneously on stock returns in basic and chemical industry companies on the Indonesia Stock Exchange.

The population in this study are all companies engaged in the basic and chemical industry sectors and are listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 - 2018. The sample in this study are some of the companies engaged in the basic and chemical industry sector and are listed on the Indonesia Stock Exchange from 2016 - 2018 and obtained a sample of 23 companies. The variables in this study consisted of the independent variables (ROA, EVA and MVA) and the dependent variables (stock returns). The type of data is quantitative data. The data source is secondary data. The data collection method is documentation. While the data analysis method consists of: multiple regression analysis and hypothesis testing through t-test and F-test previously tested with the classic assumption test consisting of heteroscedasticity test, multicollinearity test, and autocorrelation test.

Through multiple regression analysis obtained by the equation $Y = 0.156 + 0.353 X_1 - 0.110 X_2 - 0.48 X_3$, where in the t-test, only one independent variable has a partially significant effect on stock returns, namely Return On Assets (ROA): 0.353 where this number is greater than the significant level of 0.05. Tests together with the F-test shows a Fcount of 2.828 with a significance level of 0.045

so that simultaneously, all independent variables significantly influence stock returns. The coefficient of determination (R^2) of 0.075, this shows that Return On Assets (ROA), Economic Value Added (EVA) and Market Value Added (MVA) together can have an effect on stock returns.

The conclusion obtained from the results of data analysis is that partially Return On Assets (ROA) significantly influence stock returns and simultaneously all independent variables have a significant effect on stock returns. In future studies, it is expected to enlarge the scope of research and extend the research period.

Keywords : Return On Assets (ROA), Economic Value Added (EVA),
Market Value Added (MVA), Stock Return

ABSTRAKSI

Muhammad Edi Suwanto. 2019. *Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018.* Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Lambung Mangkurat. Pembimbing : Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin.

Banyak faktor yang dapat mempengaruhi *return saham*, salah satunya adalah kinerja keuangan. Kinerja adalah prestasi yang telah dicapai oleh suatu lembaga dalam bidang keuangan. Kinerja keuangan terdiri dari berbagai macam, namun indikator yang sering digunakan investor sebagai alat ukur sebelum menanamkan modalnya di pasar modal adalah profitabilitas, seperti *Return On Asset (ROA)*, *Economic Value Added (EVA)*, dan *Market Value Added (MVA)*. Obyek penelitian ini adalah perusahaan yang bergerak dalam sektor *industry dasar dan kimia* dan terdaftar di BEI dari tahun 2016 – 2018. Permasalahan dalam penelitian ini adalah : apakah *Return On Asset (ROA)*, *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* berpengaruh secara parsial maupun simultan terhadap return saham pada perusahaan *sektor industry dasar dan kimia* di BEI. Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh *return on asset (ROA)*, *economic value added (EVA)* dan *market value added (MVA)* secara parsial maupun simultan terhadap return saham pada perusahaan *sektor industry dasar dan kimia* di BEI.

Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan yang bergerak dalam sektor *industry dasar dan kimia* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016 – 2018. Sampel dalam penelitian ini adalah sebagian perusahaan yang bergerak dalam sektor *industry dasar dan kimia* dan terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari tahun 2016 – 2018 dan diperoleh sampel 23 perusahaan. Variabel dalam penelitian ini terdiri dari variabel bebas (ROA, EVA dan MVA) dan variabel tidak bebas (return saham). Jenis datanya adalah data kuantitatif. Sumber datanya adalah data sekunder. Metode pengumpulan datanya dokumentasi Sedangkan metode analisis datanya terdiri dari : analisis regresi berganda dan pengujian hipotesis melalui uji – t dan uji – F dengan sebelumnya diuji dengan uji asumsi klasik yang terdiri dari uji heteroskedastisitas, uji multikolinearitas, dan uji autokorelasi.

Melalui analisis regresi berganda diperoleh persamaan $Y = 0,156 + 0,353 X_1 - 0,110 X_2 - 0,48 X_3$, dimana dalam uji-t, hanya satu variabel bebas yang berpengaruh signifikan secara parsial terhadap *return saham*, yaitu *Return On Asset (ROA)*: 0,353 dimana angka ini lebih besar dari level signifikan 0,05. Pengujian secara bersama-sama dengan uji-F menunjukkan F_{hitung} sebesar 2,828

dengan taraf signifikansi 0,045 sehingga secara simultan, semua variabel independen berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Koefisien determinasi (R^2) sebesar 0,075, hal ini menunjukkan bahwa *Return On Asset (ROA)*, *Economic Value Added (EVA)* dan *Market Value Added (MVA)* secara bersama-sama dapat memberikan pengaruh pada *return saham*.

Simpulan yang didapat dari hasil analisis data yaitu bahwa secara parsial *Return On Asset (ROA)* berpengaruh signifikan terhadap *return saham* dan secara simultan semua variabel bebas berpengaruh signifikan terhadap *return saham*. Pada penelitian selanjutnya diharapkan dapat memperbesar ruang lingkup penelitian dan memperpanjang periode penelitian.

**Kata Kunci : Return On Asset (ROA), Economic Value Added (EVA),
Market Value Added (MVA), Return Saham**

KATA PENGANTAR

Puji syukur Alhamdulillah, penulis panjatkan kehadiran Allah SWT, yang telah melimpahkan rahmat dan karunia-Nya, sehingga pada akhirnya penulis dapat menyelesaikan Skripsi ini dengan baik. Di mana skripsi ini penulis sajikan dalam bentuk buku yang sederhana. Adapun judul penulisan skripsi ini adalah sebagai berikut : ***“Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham pada Perusahaan Sektor Industri Dasar dan Kimia yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2016-2018”***

Tujuan penulisan skripsi ini dibuat sebagai salah satu syarat kelulusan Program Strata Satu (S1) Akuntansi Universitas Lambung Mangkurat. Sebagai bahan penulisan diambil berdasarkan hasil penelitian (eksperimen), observasi dan beberapa sumber literature yang mendukung penulisan ini. Penulis menyadari bahwa tanpa bimbingan dan dorongan beberapa pihak, maka penulisan skripsi ini tidak akan lancar. Oleh karena itu pada kesempatan ini, ijinkanlah penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada :

1. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat, Bapak Dr. H. Ahmad Yunani, SE, M,Si.
2. Ketua/Kordinator Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat, Bapak H. Alfian, SE, M.Si, Ak, CA.
3. Bapak Rano Wijaya, SE, M.Si, M.Fin, selaku Dosen Pembimbing Skripsi.
4. Staff / karyawan / dosen di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Lambung Mangkurat.

5. Orang tua, keluarga dan teman-teman yang telah memberikan dukungan moral maupun spiritual.
6. Rekan-rekan mahasiswa yang selalu memberikan semangat dan keceriaan untuk sama-sama berjuang menyelesaikan pendidikan.

Serta semua pihak yang terlalu banyak untuk disebut satu persatu sehingga terwujudnya penulisan ini. Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna, untuk itu penulis mohon kritik dan saran yang bersifat membangun demi kesempurnaan penulisan dimasa yang akan datang.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat berguna bagi penulis khususnya dan bagi para pembaca yang berminat pada umumnya.

Banjarmasin, Juli 2020

Muhammad Edi Suwanto

DAFTAR ISI

LEMBAR LEGALITAS	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
BERITA ACARA PERBAIKAN SKRIPSI.....	iii
SURAT PERNYATAAN.....	iv
ABSTRACT	v
ABSTRAKSI.....	vii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR GAMBAR	xviii
 BAB I: PENDAHULUAN	
1.1. Latar Belakang Masalah.....	1
1.2. Rumusan Masalah.....	6
1.3. Tujuan Penelitian	6
1.4. Manfaat Penelitian	6
1.5. Sistematika Pembahasan	7
 BAB II: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1. Landasan Teori.....	9
2.1.1. Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>).....	9
2.1.2. Pasar Modal.....	10
2.1.1.1. Pengertian Pasar Modal	10
2.1.1.2. Macam – Macam Pasar Modal.....	12
2.1.3. Laporan Keuangan.....	14

2.1.2.1.	Pengertian Laporan Keuangan	14
2.1.2.2.	Tujuan Laporan Keuangan.....	18
2.1.4.	Rasio Keuangan.....	20
2.1.3.1.	Pengertian Rasio Keuangan	20
2.1.5.	Saham.....	22
2.1.4.1	Pengertian Saham	22
2.1.4.2	Harga Pasar Saham.....	24
2.1.6.	Return Saham	25
2.1.5.1.	Pengertian Return Saham.....	25
2.1.7.	Faktor – Faktor yang Mempengaruhi Return Saham	29
2.1.6.1.	Return On Asset (ROA).....	30
2.1.6.2.	Economic Value Added (EVA).....	32
2.1.6.3.	Market Value Added (MVA).....	35
2.1.8.	Kinerja Keuangan.....	37
2.2.	Hasil Penelitian Sebelumnya	39

BAB III: KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS

3.1.	Kerangka Pemikiran	45
3.2.	Hipotesis Penelitian.....	49

BAB IV: METODOLOGI PENELITIAN

4.1.	Ruang Lingkup Penelitian	51
4.2.	Jenis Penelitian.....	51
4.3.	Tempat/Lokasi Penelitian	51
4.4.	Unit Analisis	52
4.5.	Populasi dan Sampel	52

4.6. Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	62
4.6.1. Variabel Independen.....	63
4.6.2. Variabel Dependen	64
4.7. Teknik Pengumpulan Data	65
4.8. Teknik Analisis Data.....	66
4.8.1. Uji Prasyarat.....	66
4.8.1.1. Uji Normalitas	66
4.8.1.2. Uji Linearitas.....	66
4.8.2. Uji Asumsi Klasik	67
4.8.2.1. Uji Heteroskedastisitas	67
4.8.2.2. Uji Multikolinieritas	67
4.8.2.3. Uji Korelasi.....	68
4.8.3. Analisis Regresi Linier Berganda.....	69
4.8.4. Koefisien Determinasi	70
4.8.5. Pengujian Hipotesis	71
4.8.5.1. Uji Statistik T	71
4.8.5.2. Uji Statistik F	72

BAB V : HASIL PENELITIAN DAN ANALISIS

5.1. Gambaran Umum Objek Penelitian	73
5.1.1. Indocement Tunggal Prakarsa Tbk (INTP).....	73
5.1.2. Waskita Beton Precast Tbk (WSBP).....	74
5.1.3. Wijaya Karya Beton Tbk (WTON)	75
5.1.4. Asahimas Flat Glass Tbk (AMFG).....	76
5.1.5. Arwana Citra Mulia Tbk (ARNA)	77

5.1.6.	Tembaga Mulia Semanan Tbk (TBMS)	78
5.1.7.	Aneka Gas Industri Tbk (AGII)	80
5.1.8.	Budi Starch & Sweetener Tbk (BUDI).....	81
5.1.9.	Ekadharma Internasional Tbk (EKAD)	82
5.1.10.	Intan Wijaya International Tbk (INCI)	83
5.1.11.	Indo Acitama Tbk (SRSN).....	84
5.1.12.	Unggul Indah Cahaya Tbk (UNIC)	85
5.1.13.	Argha Karya Prima Industry Tbk (AKPI)	86
5.1.14.	Champion Pasific Indonesia Tbk (IGAR).....	87
5.1.15.	Impack Pratama Industri Tbk (IMPC).....	88
5.1.16.	Indopoly Swakarsa Industry Tbk (IPOL)	89
5.1.17.	Tunas Alfin Tbk (TALF)	90
5.1.18.	Charoen Pokphand Indonesia Tbk (CPIN)	91
5.1.19.	Malindo Feedmill Tbk (MAIN)	92
5.1.20.	SLJ Global Tbk (SULI)	93
5.1.21.	Alkindo Naratama Tbk (ALDO)	94
5.1.22.	Toba Pulp Lestari Tbk (INRU)	95
5.1.23.	Suparma Tbk (SPMA)	96
5.2.	Hasil dan Analisis.....	98
5.2.1.	Karakteristik Responden	98
5.2.2.	Deskripsi Statistik Variabel Penelitian	98
5.2.1.1.	Perhitungan Return On Asset (ROA), Economic Value Added (EVA), Market Value Added (MVA) dan Return Saham	99

5.2.1.2.	Statistik Deskriptif	102
5.2.3.	Analisis Data	104
5.2.3.1.	Uji Asumsi Klasik	104
5.2.3.2.	Analisis Regresi	107
5.2.3.3.	Uji Koefisien Determinasi	108
5.2.4.	Hasil Pengujian Hipotesis	109
5.2.4.1.	Uji Secara Simultan	109
5.2.4.2.	Uji Hipotesis secara Parsial.....	109
5.2.4.3.	Pembahasan Hasil Penelitian	110
5.2.5.	Implikasi Hasil Penelitian	116
5.2.6.	Keterbatasan Penelitian.....	117

BAB VI : PENUTUP

6.1.	Kesimpulan	118
6.2.	Saran	119

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1. Penelitian Terdahulu.....	39
Tabel 4.1. Sub Sektor Semen	53
Tabel 4.2. Sub Sektor Keramik Porselin dan Kaca	53
Tabel 4.3. Sub Sektor Logam dan Sejenisnya	54
Tabel 4.4. Sub Sektor Kimia	55
Tabel 4.5. Sub Sektor Plastik dan Kemasan.....	55
Tabel 4.6. Sub Sektor Pakan Ternak.....	56
Tabel 4.7. Sub Sektor Kayu dan Pengolahannya.....	57
Tabel 4.8. Sub Sektor Pulp dan Kertas	57
Tabel 4.9. Jumlah Keseluruhan Sub Sektor	58
Tabel 4.10. Prosedur Seleksi Sampel Penelitian	59
Tabel 4.11. Sub Sektor Semen	60
Tabel 4.12. Sub Sektor Keramik Porselin dan Kaca.....	60
Tabel 4.13. Sub Sektor Logam dan Sejenisnya	60
Tabel 4.14. Sub Sektor Kimia	61
Tabel 4.15. Sub Sektor Plastik dan Kemasan.....	61
Tabel 4.16. Sub Sektor Pakan Ternak.....	61
Tabel 4.17. Sub Sektor Kayu dan Pengolahannya.....	62
Tabel 4.18. Sub Sektor Pulp dan Kertas	62
Tabel 5.1. Jumlah Sampel yang Digunakan	98
Tabel 5.2. Hasil Perhitungan ROA	99
Tabel 5.3. Hasil Perhitungan EVA	100
Tabel 5.4. Hasil Perhitungan MVA	100

Tabel 5.5. Hasil Perhitungan Return Saham	102
Tabel 5.6. Statistik Deskriptif.....	103
Tabel 5.7. Hasil Uji One-Sample Kolmogorov-Smirnov	105
Tabel 5.8. Uji Multikolinearitas	106
Tabel 5.9. Uji Heteroskedastisitas	107
Tabel 5.10. Hasil Pengolahan Data.....	108
Tabel 5.11. Uji Koefisien Determinasi	108
Tabel 5.12. Tabulasi Interpretasi Nilai r	108
Tabel 5.13. Hasil Uji-f	109
Tabel 5.14. Hasil Uji-t.....	110

DAFTAR GAMBAR

Bagan 3.1. Kerangka Pemikiran	49
Gambar 4.1. Grafik Autokorelasi	69

