

**FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM
PERUSAHAAN AGRIKULTUR TAHUN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI
COVID-19**



SKRIPSI

**Diajukan Untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-Syarat Guna Memperoleh Gelar
Sarjana Akuntansi Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta**

**Oleh:
Enta Diga Mukti Gartama
B 200 170 341**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
JURUSAN AKUNTANSI
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH
SURAKARTA
2024**

HALAMAN PERSETUJUAN

**FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN AGRIKULTUR TAHUN
SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

Oleh:
Enta Diga Mukti Gartama
B 200 170 341

Telah diperiksa dan disetujui oleh
Dosen Pembimbing


(Dr. Banu Witono, S.E., M.Si)
NIDN. 0615057101

HALAMAN PENGESAHAN

**FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERUSAHAAN AGRIKULTUR TAHUN
SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19**

Oleh:

Enta Diga Mukti Gartama
B 200 170 341


Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada hari Minggu, 27 Juli 2024
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

Dewan penguji:

1. **Dr. Banu Witono, S.E., M.Si.**
(Ketua Dewan Penguji)
2. **Drs. Suyatmin, M.Si.**
(Anggota I Dewan Penguji)
3. **Eny Kusumawati, S.E., M.M**
(Anggota II Dewan Penguji)



Mengetahui,
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Dr. Anton Agus Setvawan, S.E., M.Si
NIDN. 06160874

PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam publikasi ilmiah ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu perguruan tinggi dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 27 Juli 2024

Penulis

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'EDMG' with a stylized flourish above the 'G'.

Enta Diga Mukti Gartama

B 200 170 341

MOTTO

“Seize the day, or die regretting the time you lost”
(Avenged Sevenfold)

“Aku tidak peduli, walaupun aku harus mati untuk mengejar impianku.”
(Monkey D. Luffy)

“Conceive, Believe, Achieve.”
(Michael “The Count” Bisping)

“Be fearful when others are greedy and to be greedy only when others are fearful.”
(Warren Buffet)

“Paksa otakmu berfikir jika kau tidak ingin mati.”
(Levi Ackerman)

“I don't fight for the money. I fight for my legacy. I fight for history. I fight for my people..”
(Khabib Nurmagomedov)

PERSEMBAHAN

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkatnya dalam pengerjaan skripsi ini. Dan penelitian ini dipersembahkan kepada:

1. Universitas Muhammadiyah Surakarta sebagai otoritas tertinggi tempat terbaik untuk belajar, meneliti, dan menjadikan pribadi yang lebih baik;
2. Fakultas Ekonomi dan Bisnis sebagai salah satu tempat tercanggih, bermanfaat, dan profesional yang akan selalu bisa dibanggakan;
3. Keluarga yang telah dan terus mendukung proses pengerjaan;
4. Seluruh teman yang telah membantu dalam proses pengerjaan dan penulisan;
5. Dan yang terakhir untuk diri sendiri yang tidak menyerah dan berhasil menyelesaikan Pendidikan Tinggi yang merupakan sebuah *Privilege* yang tidak semua orang mempunyai kesempatan tersebut

KATA PENGANTAR

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkatnya sehingga terselesaikannya skripsi ini yang berjudul.

“FAKTOR-FAKTOR KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN AGRIKULTUR TAHUN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19”.

Skripsi ini disusun dan diajukan untuk memenuhi tugas akhir dan sebagai salah satu syarat dalam menyelesaikan studi pada Program Sarjana (S1) pada Program Studi Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis di Universitas Muhammadiyah Surakarta. Tujuan penulisan skripsi ini agar memberikan pengetahuan terbaru secara relevan, logis, dan ilmiah tentang kausalitas rasio-rasio keuangan di sektor perbankan.

Tanpa dukungan, bantuan, dan bimbingan dari berbagai pihak, sulit bagi saya untuk menyelesaikan karya akhir ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta;
2. Bapak Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta;
3. Bapak Dr. Banu Witono, S.E, M.Si, AK, CA. selaku Kepala Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta;

4. Bapak Dr. Banu Witono, S.E, M.Si, AK, CA. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, dan ilmu yang brilian untuk membantu dalam pengerjaan skripsi ini;
5. Ibu Eni Kusumawati S.E., M.M selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dan mengayomi dengan sepenuh hati para mahasiswa didiknya dari tahun pertama studi dilaksanakan;
6. Seleruh dosen Program Studi Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta yang telah memberikan ilmu pengetahuan yang bermanfaat bagi penulis;
7. Seluruh staff dan karyawan di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta;
8. Para ahli, para staff dan karyawan dan seluruh pekerja di Bursa efek Indonesia dan otoritas terkait lainnya yang telah memberikan data melimpah yang baik, professional, dan transparan.
9. Kedua orang tua yang selalu memberikan dukungan dalam bentuk apapun sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi dan studi di Universitas Muhammadiyah Surakarta;
10. Teman-teman seperjuangan di Universitas Muhammadiyah Surakarta yang selalu memberikan dukungan dalam penyusunan skripsi ini;
11. Pihak-pihak lain yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu yang telah memberikan semangat dan motivasi kepada penulis.

Semua pihak yang telah membantu proses pengerjaan skripsi ini, sekali lagi, saya ucapkan terima kasih. Dan semoga Tuhan membalas kebaikan kalian semua. Semoga karya akhir ini dapat membawa manfaat bagi ilmu pengetahuan di masa depan.

Surakarta, 20 Agustus 2024

Enta Diga Mukti Gartama

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
PERNYATAAN.....	iv
MOTTO	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
ABSTRAKSI	xv
ABSTRACT.....	xvi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Rumusan Masalah	5
C. Tujuan Penelitian	5
D. Manfaat Penelitian	6
E. Sistematika Penulisan	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	8
A. Landasan Teori	8
1. Kinerja Keuangan	8
2. Analisis Saham	11
3. <i>Current Ratio</i> (CR).....	12
4. <i>Book Value</i> (BV).....	14
5. <i>Return On Assets</i> (ROA).....	14
6. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	16
B. Pengembangan Hipotesis	17
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham	17
2. Pengaruh <i>Book Value</i> terhadap Return Saham	18
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Return Saham	19

4.	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham.....	20
C.	Kerangka Konseptual	21
BAB III METODE PENELITIAN.....		23
A.	Jenis Penelitian	23
B.	Populasi dan Sampel Penelitian	23
C.	Data dan Sumber Data.....	26
D.	Metode Pengumpulan Data	26
E.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
F.	Metode Analisis Data.....	30
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....		35
A.	Deskripsi Data Penelitian	35
B.	Hasil Uji Statistik Deskriptif	37
C.	Hasil Analisis	42
a)	Uji Regresi	42
b)	Uji Asumsi Klasik.....	46
c)	Uji Ketepatan Model.....	56
d)	Hasil Uji Hipotesis.....	59
D.	Pembahasan Analisis Data	63
BAB V PENUTUP.....		71
A.	Kesimpulan.....	71
B.	Keterbatasan Penelitian	73
C.	Saran.....	73
DAFTAR PUSTAKA		75
LAMPIRAN.....		83

DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Agrikultur	40
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	51
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Linier Berganda.....	55
Tabel 4. 4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test	57
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	58
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi	60
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	61

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual.....	37
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Agrikultur.....	83
Lampiran 2. Tabulasi Data.....	85
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif	86
Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas.....	87
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas	88
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi.....	89
Lampiran 7. Hasil Uji Heteroskedastisitas	90
Lampiran 8. Hasil Uji F	91
Lampiran 9. Hasil Uji R ²	92
Lampiran 10. Hasil Uji T	93
Lampiran 11. Surat Validasi	94

ABSTRAKSI

Tujuan penelitian ini ditulis agar mengetahui bagaimana analisis pengaruh kinerja keuangan dan dampak pandemi covid-19 terhadap return saham perusahaan agrikultur. Uji yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan metode purposive sampling. Diketetahui sampel perusahaan agrikultur yang terdaftar di BEI dalam periode tahun 2019-2022 dengan jumlah 66 sampel dari 17 perusahaan. Regresi linear berganda digunakan untuk menganalisis data. Penelitian ini menunjukkan bahwa variabel return on assets dan debt to equity ratio berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan agrikultur. Sedangkan untuk variabel current ratio, book value, dan ditunjukkan bahwa tidak berpengaruh secara signifikan terhadap return saham perusahaan agrikultur. Sampel yang digunakan hanya perusahaan agrikultur dan mengurangi tingkat generalisasi. Dalam pandemi pada masa ini adanya reaksi pasar dimana pandemi memiliki pengaruh terhadap return saham dikarenakan pada masa pandemi saat ini dimana kebutuhan pangan dan konsumsi sangat dibutuhkan dan perusahaan agrikultur yang mana menyuplai hal tersebut terus bisa beroperasi dibandingkan dengan sector usaha lainnya yang mana sebagian besar perusahaan melakukan pengurangan produksi atau pemberhentian operasional usaha dikarenakan tingkat kasus virus korona sangat tinggi.

Kata kunci : *Current Ratio, Book Value, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Pandemic Covid-19, Return Saham.*

ABSTRACT

The purpose of this study is to analyze the effect of financial performance and the impact of the covid-19 pandemic on stock returns of agricultural companies. This study uses a multiple linear regression analysis and use purposive sampling method test with a sample of agricultural companies listed on the Indonesia Stock Exchange in the period 2019-2022 with a total sample of 66 from 17 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that return on assets and debt to equity ratio pandemic have a significant effect on stock returns of agricultural companies. Meanwhile, the current ratio and book value, have no significant effect on stock returns of agricultural companies. This analysis only uses a sample of agricultural companies, so the generalizability level is lacking. In the current pandemic there is a market reaction where the pandemic has an influence on stock returns because during the current pandemic where food and consumption needs are very much needed and can continue to operate compared to other business sectors where most companies reduce production or the cessation of business operations due to the very high rate of corona virus cases.

Keywords : Current Ratio, Book Value, Return On Assets, Debt To Equity Ratio, Pandemic Covid-19, Stock Return.