

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAK PANDEMI COVID-  
19 TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN  
AGRIKULTUR**



**SKRIPSI**

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

Oleh:

**Sabhadyatma Zahran Nayottama**

**B 200 170 324**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2022**

**HALAMAN PERSETUJUAN**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAK  
PANDEMI COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN AGRIKULTUR**

**SKRIPSI**

Oleh:

**SABHADYATMA ZAHRAN NAYOTTAMA**

**B 200 170 324**

Telah diperiksa dan disetujui oleh:

**Dosen Pembimbing**



**(Dr. Triyono, SE., M.Si)**

**NIDN. 0627016801**

**HALAMAN PENGESAHAN**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN DAMPAK  
PANDEMI COVID-19 TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN AGRIKULTUR**

Oleh:

**SABHADYATMA ZAHARAN NAYOTTAMA**

**B 200 170 324**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta  
Pada hari Sabtu, 12 Februari 2022  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat

**Dewan Penguji:**

1. **Dr. Triyono, S.E., M.Si.**

**(Ketua Dewan Penguji)**

2. **Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si., Ak., C.A.**

**(Anggota I Dewan Penguji)**

3. **Eny Kusumawati, S.E., M.M., Ak., C.A.**

**(Anggota II Dewan Penguji)**

(.....)

(.....)

(.....)

Mengetahui,  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Muhammadiyah Surakarta



Prof. Dr. Anton Agus Setyawan, S.E., M.Si  
MIDN. 0616087401



**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**  
**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

Jl. A. Yani Tromol Pos 1 Pabelan Kartosuro Telp. (0271) 717417 Surakarta – 57102

**PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI**

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **Sabhadyatma Zahran Nayottama**

NIM : **B200170324**

Jurusan : **Akuntansi**

Judul Skripsi : **Pengaruh Kinerja Keuangan Dan Dampak Pandemi Covid-19 Terhadap Return Saham Perusahaan Agrikultur**

menyatakan bahwa dalam skripsi yang saya buat dan saya serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri dan publikasi ilmiah ini tidak terdapat karya yang pernah diajukan sebelumnya untuk memperoleh gelar sarjana di perguruan tinggi. Seluruh sumber yang menjadi pendukung dalam karya saya ini telah dicantumkan sumbernya pada daftar pustaka. Apabila kelak terbukti ada ketidakbenaran dalam pernyataan saya di atas, maka akan saya pertanggungjawabkan sepenuhnya.

Surakarta, 12 Februari 2022

Penulis,

**Sabhadyatma Zahran Nayottama**

## MOTTO

“Dalam peperangan anda hanya akan terbunuh satu kali, tapi kehidupan bisa membunuhmu berkali-kali”

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

*“I have nothing but blood, toil, tears and sweat.”*  
(**Winston Churchill**)

*“Sometimes it is necessary to be lonely in order to prove that you are right.”*  
(**Vladimir Putin**)

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

*“We have finished enduring the unbearable and suffering the unbearable.”*  
(**Hirohito**)

## **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 terancang, 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. Last but not least, I wanna thank me for believing in me, I wanna thank me for doing all this hard work, I wanna thank me for having no days off, I wanna thank me for never quitting, I wanna thank me for tryna do more right than wrong, I wanna thank me for just being me.

## **KATA PENGANTAR**

Puji syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan berkatnya sehingga terselesaikannya skripsi ini yang berjudul **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN PANDEMI *COVID-19* TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN AGRIKULTUR”**.

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 agrikultur.

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. Triyono, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah menyediakan waktu, tenaga, pikiran, dan ilmu yang brilian untuk membantu dalam pengerjaan skripsi ini;
5. Bapak Dr. Noer Sasongko, S.E., M.Si 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, 12 Februari 2022

Penulis

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	1
HALAMAN PERSETUJUAN.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	iv
MOTTO.....	v
PERSEMBAHAN.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
ABSTRAK.....	xvi
ABSTRACT.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Rumusan Masalah.....	8
C. Tujuan Penelitian.....	8
D. Manfaat Penelitian.....	9
E. Sistematika Penulisan.....	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
A. Landasan Teori.....	12
1. Teori Keagenan (Agency Theory).....	12
2. Teori Sinyal (Signalling Theory).....	13
3. Pengertian Pasar Modal.....	14
4. Investasi.....	16
5. Investasi Pada Sekuritas.....	19
6. Financial Performance.....	20
7. Analisis Saham.....	23
8. Peranan dan Analisis Laporan Keuangan.....	24

9. <i>Current Ratio</i> (CR).....	27
10. <i>Book Value</i> (BV) .....	28
11. <i>Return On Assets</i> (ROA) .....	28
12. <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	29
13. Pandemi <i>SARS-CoV-2</i> (Covid-19).....	29
B. Penelitian Terdahulu .....	30
C. Pengembangan Hipotesis .....	35
1. Pengaruh <i>Current Ratio</i> terhadap Return Saham .....	35
2. Pengaruh <i>Book Value</i> terhadap Return Saham .....	36
3. Pengaruh <i>Return On Assets</i> terhadap Return Saham.....	36
4. Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap Return Saham.....	37
5. Pengaruh Pandemi <i>Covid-19</i> terhadap Return Saham.....	38
D. Kerangka Konseptual.....	39
BAB III METODE PENELITIAN.....	40
A. Jenis Penelitian.....	40
B. Populasi dan Sampel Penelitian .....	40
C. Data dan Sumber Data .....	42
D. Metode Pengumpulan Data.....	42
E. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	43
F. Metode Analisis Data.....	47
BAB IV ANALISIS DATA DAN PEMBAHASAN.....	51
A. Deskripsi Data Penelitian.....	51
B. Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	52
C. Hasil Analisis .....	54
1. Uji Regresi.....	54
2. Uji Asumsi Klasik .....	56
3. Uji Ketepatan Model .....	60
4. Hasil Uji Hipotesis.....	61
D. Pembahasan Analisis Data .....	63
BAB V PENUTUP.....	68
A. Kesimpulan .....	68

B. Keterbatasan Penelitian.....	68
C. Saran .....	69
DAFTAR PUSTAKA .....	70
LAMPIRAN .....	73

## DAFTAR TABEL

Tabel 3. 1 Daftar Perusahaan Agrikultur .....	42
Tabel 4. 1 Kriteria Pengambilan Sampel.....	52
Tabel 4. 2 Hasil Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4. 3 Hasil Analisis Regresi Linier Berganda.....	54
Tabel 4. 4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test .....	56
Tabel 4. 5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	57
Tabel 4. 6 Hasil Uji Autokorelasi .....	58
Tabel 4. 7 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	59

## DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Konseptual .....	39
---------------------------------------	----

## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Daftar Perusahaan Agrikultur .....	73
Lampiran 2. Tabulasi Data .....	74
Lampiran 3. Hasil Statistik Deskriptif .....	75
Lampiran 4. Hasil Uji Normalitas .....	76
Lampiran 5. Hasil Uji Multikolinearitas .....	77
Lampiran 6. Hasil Uji Autokorelasi .....	78
Lampiran 7. Hasil Uji Heterokesdastisitas .....	79
Lampiran 8. Hasil Uji F .....	80
Lampiran 9. Hasil Uji R <sup>2</sup> .....	81
Lampiran 10. Hasil Uji t .....	82
Lampiran 11. Surat Validasi .....	83

## ABSTRAK

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. Diketahui sampel perusahaan agrikultur yang terdaftar di BEI dalam periode tahun 2017-2020 dengan jumlah sampel 52 perusahaan. Regresi linear berganda digunakan untuk menganalisis data. Penelitian ini menunjukkan bahwa variabel return on assets dan pandemic covid-19 berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan agrikultur. Sedangkan untuk variabel current ratio, book value, debt to equity ratio, 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 2017-2020 with a total sample of 52 companies. The data analysis technique used is multiple linear regression analysis. The results of this study indicate that return on assets and the covid-19 pandemic have a significant effect on stock returns of agricultural companies. Meanwhile, the current ratio, book value, debt to equity ratio, and 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.*