

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM  
PADA PERUSAHAAN PRODUSEN TEMBAKAU  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2019-2021**

**SKRIPSI**

*Diajukan Untuk Memenuhi Syarat Mengikuti Seminar Proposal  
Di Fakultas Ekonomi Universitas Islam Sumatera Utara*

DIAJUKAN OLEH :

**NAMA MAHASISWA** : **FATMA JUWITA**  
**NPM** : **71190312024**  
**PROGRAM PENDIDIKAN** : **STRATA SATU (S1)**  
**PROGRAM STUDI** : **MANAJEMEN**  
**KONSENTRASI** : **KEUANGAN**



**UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA  
FAKULTAS EKONOMI  
MEDAN  
2022**

**LEMBAR PENGESAHAN SIDANG MEJA HIJAU**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM  
PERUSAHAAN PRODUSEN TEMBAKAU  
DI BURSA EFEK INDONESIA  
PERIODE 2019-2021**

**NAMA MAHASISWA : FATMA JUWITA**  
**NPM : 71190312024**  
**PROGRAM PENDIDIKAN : STRATA SATU (S1)**  
**PROGRAM STUDI : MANAJEMEN**  
**KONSENTRASI : KEUANGAN**

**DISETUJUI OLEH:**

**Pembimbing I**



**(Dr. Safrida, S.E.,M.Si.)**

**Pembimbing II**



**(Zenni Riana, S.E.,M.M.)**

**Ketua Program Studi:**

**(Dr. Supriadi S.E.,M.M.,M.Si.)**

**TANGGAL SIDANG :**

**UNIVERSITAS ISLAM SUMATERA UTARA**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

**MEDAN**

**2022**

## KATA PENGANTAR

*Assalamualaikum Wr.Wb*

Dengan mengucapkan rasa syukur Alhamdulillah penulis ucapkan kehadiran Allah SWT dan Junjungan Rasulullah Nabi Muhammad Saw yang telah memberikan kesehatan dan kelimpahan rahmat dan hidayahnya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Penelitian ini merupakan tugas akhir guna memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar sarjana ekonomi pada Universitas Islam Sumatera Utara (UISU) Medan. Adapun judul yang dilakukan penulis adalah **“Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Produsen Tembakau di Bursa efek Indonesia Periode 2019-2021”**.

Penulis menyadari bahwa penulisan serta proses terwujudnya proposal ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak, baik bantuan dari ide-ide, tenaga, saran, support serta bimbingan. Banyak kendala, kekurangan, serta keterbatasan waktu yang dihadapi penulis dalam penyelesaian skripsi ini, tetapi berkat bantuan berbagai pihak yang penulis terima, penelitian ini dapat terselesaikan tepat pada target yang telah ditentukan. Untuk itu, penulis dengan tulus ingin menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr.Yanhar Jamaluddin, M.Ap, selaku Rektor Universitas Islam Sumatera Utara Medan.
2. Ibu Dr.Hj Safrida, SE.,MSi, selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sumatera Utara Medan juga sekaligus sebagai Dosen Pembimbing I yang telah membimbing serta mengarahkan penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.

3. Bapak Dr.Supriadi, SE.MM,M.Si selaku ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Islam Sumatera Utara.
4. Ibu Zenni Riana , selaku Dosen Pembimbing II yang telah membimbing serta mengarahkan penulis dalam menyelesaikan Skripsi ini.
5. Kedua orang tua, yang tak henti-henti nya memberikan support, doa, dan kebutuhan materi juga non materinya sehingga penulis tetap termotivasi dalam proses skripsi. Papa mama makasih, walaupun kalian jauh tapi kasih sayang dan perhatian kalian ga pernah habis untuk anakmu. Sayang kalian mama papa.
6. Teman-teman seperjuangan Manajemen angkatan 2019 yang tidak bisa disebutkan satu per satu.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih jauh dari kesempurnaan baik dari segi materi maupun penulisannya. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran maupun kritik yang dapat membangun penyempurnaan penelitian ini, serta bermanfaat bagi penulis, pembaca, dan bagi penelitian selanjutnya.

Medan, Maret 2022

Penulis

Fatma Juwita

## DAFTAR ISI

	Halaman
KATA PENGANTAR .....	i
DAFTAR ISI.....	iii
DAFTAR TABEL.....	v
DAFTAR GAMBAR .....	vi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	6
1.3 Batasan dan Rumusan Masalah .....	7
1.3.1 Batasan Masalah .....	7
1.3.2 Rumusan Masalah .....	7
1.4 Tujuan Penelitian .....	7
1.5 Manfaat Penelitian .....	8
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
2.1 Uraian Teoritis .....	9
2.1.1 Return Saham.....	9
2.1.2 Kinerja Keuangan .....	14
2.2 Penelitian terdahulu .....	29
2.3 Kerangka Konseptual.....	31
2.4 Hipotesis .....	31
BAB III METODE PENELITIAN .....	34
3.1 Lokasi, Objek dan Waktu Penelitian.....	34
3.1.1 Lokasi Penelitian .....	34

3.1.2	Objek Penelitian .....	34
3.1.3	Waktu Penelitian .....	32
3.2	Populasi dan Sampel .....	35
3.2.1	Populasi .....	35
3.2.2	Sampel .....	35
3.3	Operasional Variabel.....	35
3.4	Teknik Pengumpulan Data.....	38
3.5	Teknik Analisis Data.....	38
<b>BAB IV</b>	<b>GAMBARAN UMUM BURSA EFEK INDONESIA .....</b>	<b>43</b>
4.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia .....	43
4.2	Struktur Organisasi.....	46
4.3	Uraian Tugas dan Fungsi .....	48
4.4	Uraian Singkat Variabel Penelitian .....	58
<b>BAB V</b>	<b>ANALISIS DAN EVALUASI.....</b>	<b>63</b>
5.1	Analisis Data .....	63
5.1.1	Analisis Statistik Deskriptif .....	63
5.1.2	Uji Asumsi Klasik .....	64
5.1.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	68
5.1.4	Uji Hipotesis .....	70
5.2	Evaluasi Data .....	73
<b>BAB VI</b>	<b>KESIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>75</b>
6.1	Kesimpulan .....	75
6.2	Saran .....	76
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>		<b>77</b>

LAMPIRAN.....	79
---------------	----

## DAFTAR TABEL

	Halaman
<b>Tabel 1.1</b> Likuiditas, Solvabilitas, Profitabilitas dan <i>Return</i> Saham Perusahaan Produsen Tembakau di BEI Periode 2019-2021 .....	3
<b>Tabel 2.1</b> Penelitian Terdahulu .....	29
<b>Tabel 3.1</b> Jadwal Penelitian.....	33
<b>Tabel 3.2</b> Nama Perusahaan Produsen Tembakau yang Terdaftar di BEI Tahun 2019-2021 .....	34
<b>Tabel 5.1</b> Analisis Statistik Deskriptif .....	62
<b>Tabel 5.2</b> Hasil Uji Normalitas .....	64
<b>Tabel 5.3</b> Hasil Uji Multikoleniaritas.....	65
<b>Tabel 5.4</b> Hasil Uji Autokorelasi.....	66
<b>Tabel 5.5</b> Hasil Uji Heteroskedasitas .....	67
<b>Tabel 5.6</b> Hasil Uji Analisis Regresi Linear Berganda .....	68
<b>Tabel 5.7</b> Hasil Uji Parsial (Uji t).....	69
<b>Tabel 5.8</b> Hasil Uji Simultan (Uji f).....	71
<b>Tabel 5.9</b> Hasil Uji Koefisien Determinasi (Uji r) .....	71



## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
<b>Gambar 2.1</b> Kerangka Konseptual .....	30

## DAFTAR PUSTAKA

### Sumber Buku:

- Abdillah, W., dan Jogiyanto. (2015). **Partial Least Square (PLS) : Alternatif Structural Equation Modeling (SEM) dalam Penelitian Bisnis**. Yogyakarta : Andi.
- Brigham, E F., dan Houston, J F. (2013). **Dasar – dasar manajemen keuangan, edisi kesebelas**. Jakarta: salemba empat.
- Darmadji, T dan H.M Fakhrudin. (2012). **Pasar Modal Di Indonesia Edisi 3**. Jakarta: Salemba Empat
- Fahmi, Irham. (2012). **Analisis Laporan Keuangan.Cetakan Ke-2**. Bandung: Alfabeta
- \_\_\_\_\_.(2018). **Pengantar Manajemen Keuangan**. Bandung: Alfabeta.
- Ghozali, I. (2016). **Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program IBM SPSS 21. Edisi kedelapan**. Semarang: Undip.
- Hanafi, Mahduh dan Abdul Halim, (2012). **Analisis Laporan Keuangan**. Yogyakarta: (UPP) STIM YKPN.
- Hanafi, Mamduh. M., Halim, Abdul. (2016). **Analisis Laporan Keuangan Edisi ke5**. Yogyakarta: UPP STIM YKPN.
- Indriantoro, N. dan B. Supomo. (2014). **Metodologi Penelitian Bisnis. Edisi Pertama**. Yogyakarta: BPFE.
- Jogiyanto.(2014). **Teori Portofolio dan Analisis Investasi .Edisi Ke 10**. Yogyakarta: BPFE.
- Kasmir. (2014). **Lembaga Keuangan Lainnya**, Jakarta: PT Raja Grafindo Persada.
- \_\_\_\_\_. (2016). **Analisis Laporan Keuangan**. Jakarta : PT. Raja Grafindo Persada.
- Rudianto. (2013). **Akuntansi Manajemen Informasi untuk Pengambilan Keputusan Strategis**. Jakarta: Erlangga
- Sugiyono. (2014). **Metode Penelitian Kuantitatif, Kualitatif, Dan R&D**. Bandung: Alfabeta.
- Sucipto. (2013). **Penilaian Kinerja Keuangan. Jurnal Ekonomi dan Bisnis**. FE Universitas Sumatra Utara, Medan.

**Sumber Jurnal:**

Anis Sutriani. (2014). **“Pengaruh Profitabilitas, Leverage, dan Likuiditas terhadap Return Saham dengan Nilai Tukar sebagai Variabel Moderasi pada Saham LQ-45”** Journal of Business and Banking. Volume 4, No. 1, May 2014, pages 67 – 80.

Farkhan dan Ika. (2012). **“Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia”**. E-Journal UNIMUS. Vol. 9, No.1, September 2012– Pebruari 2013.

**Sumber Undang-undang:**

Undang-undang No 8 Tahun 1995 Tentang Pasar Modal

**Sumber Website:**

<http://www.idx.co.id>

<http://www.kemenkeu.go.id>

## LAMPIRAN

### RETURN SAHAM PRODUSEN TEMBAKAU

NAMA PERUSAHAAN	TAHUN	Pt	Pt-1	$\Delta Pt-Pt-1$	Rt
RMBA	2019	330	312	18	0.057692308
	2020	340	330	10	0.03030303
	2021	306	340	-34	-0.1
GGRM	2019	53000	83625	-30625	-0.366218236
	2020	41000	53000	-12000	-0.226415094
	2021	30600	41000	-10400	-0.253658537
HMSP	2019	2100	3710	-1610	-0.433962264
	2020	1505	2100	-595	-0.283333333
	2021	965	1505	-540	-0.358803987
ITIC	2019	2600	640	1960	3.0625
	2020	650	2600	-1950	-0.75
	2021	274	650	-376	-0.578461538
WIIM	2019	168	141	27	0.191489362
	2020	540	168	372	2.214285714
	2021	428	540	-112	-0.207407407

$$R_t = \frac{Pt - Pt-1}{Pt-1}$$

R= Return Saham

Pt= Harga Saham Penutupan Tahun Sekarang

Pt-1= Harga Saham Penutupan Tahun Sebelumnya

#### RETURN SAHAM PERUSAHAAN SUBSEKTOR PRODUSEN TEMBAKAU PERIODE 2019-2021

KODE PERUSAHAAN	2019	2020	2021
RMBA	0.057692308	0.03030303	-0.1
GGRM	-0.366218236	-0.226415094	-0.253658537
HMSP	-0.433962264	-0.283333333	-0.358803987
ITIC	3.0625	-0.75	-0.578461538
WIIM	0.191489362	2.214285714	-0.207407407

## CURRENT RATIO

NAMA PERUSAHAAN	TAHUN	CURRENT ASSET	CURRENT LIABILITY	CURRENT RATIO
RMBA	2019	11,598,066	6,083,396	1.906511758
	2020	8,283,505	3,769,077	2.197754251
	2021	5,598,100	3,295,651	1.698632531
GGRM	2019	52,081,133	25,258,727	2.061906485
	2020	49,537,929	17,009,992	2.912284086
	2021	59,312,578	28,369,283	2.09073236
HMSP	2019	41,697,015	12,727,676	3.27609023
	2020	41,091,638	16,743,834	2.454135534
	2021	41,323,105	21,964,259	1.881379426
ITIC	2019	89,878,590,302	140,593,459,503	0.639280025
	2020	142,830,758,861	158,227,829,403	0.902690503
	2021	138,385,285,688	157,791,488,422	0.877013628
WIIM	2019	948,430,163,983	157,443,942,631	6.023922852
	2020	1,288,718,539,539	351,790,782,502	3.663309568
	2021	1,590,984,206,544	542,580,383,844	2.932255301

$$\text{Current Ratio} = \frac{\text{Current Asset}}{\text{Current Liability}}$$

### CURRENT RATIO PERUSAHAAN SUBSEKTOR PRODUSEN TEMBAKAU YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2021

NAMA PERUSAHAAN	2019	2020	2021
RMBA	1.906511758	2.197754251	1.698632531
GGRM	2.061906485	2.912284086	2.09073236
HMSP	3.27609023	2.454135534	1.881379426
ITIC	0.639280025	0.902690503	0.877013628
WIIM	6.023922852	3.663309568	2.932255301

## DEBT TO EQUITY RATIO

NAMA PERUSAHAAN	TAHUN	TOTAL LIABILITY	TOTAL EQUITY	DER
RMBA	2019	8,598,687	8,401,643	1.023453032
	2020	6,755,055	5,708,950	1.183239475
	2021	3,601,037	5,791,478	0.621782039
GGRM	2019	27,716,516	50,930,758	0.544199951
	2020	19,668,941	58,522,468	0.336092131
	2021	30,676,095	59,288,274	0.517405769
HMSP	2019	15,223,076	35,679,730	0.426658946
	2020	19,432,604	30,241,426	0.642582264
	2021	23,899,022	29,191,406	0.818700613
ITIC	2019	181,661,417,490	266,150,317,580	0.682551947
	2020	225,250,911,830	279,826,257,009	0.804967033
	2021	202,024,664,317	324,679,509,187	0.622227947
WIIM	2019	266,351,031,079	1,033,170,577,477	0.257799667
	2020	428,590,166,019	1,185,851,841,509	0.361419657
	2021	572,784,572,607	1,318,385,158,595	0.434459209

$$\text{Debt To Equity Ratio} = \frac{\text{Current Ratio}}{\text{Current Liability}}$$

### DER PERUSAHAAN SUBSEKTOR PRODUSEN TEMBAKAU YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2021

NAMA PERUSAHAAN	2019	2020	2021
RMBA	1.023453032	1.183239475	0.621782039
GGRM	0.544199951	0.336092131	0.517405769
HMSP	0.426658946	0.642582264	0.818700613
ITIC	0.682551947	0.804967033	0.622227947
WIIM	0.257799667	0.361419657	0.434459209

## RETURN ON EQUITY

NAMA PERUSAHAAN	TAHUN	LABA BERSIH	TOTAL EQUITY	ROE
RMBA	2019	50,612	8,401,643	0.00602406
	2020	-2,666,991	5,708,950	-0.467159635
	2021	7,971	5,791,478	0.001376333
GGRM	2019	10,880,704	50,930,758	0.21363719
	2020	7,647,729	58,522,468	0.13068022
	2021	5,605,321	59,288,274	0.094543501
HMSP	2019	13,721,513	35,679,730	0.384574463
	2020	8,581,378	30,241,426	0.283762346
	2021	7,137,097	29,191,406	0.244493088
ITIC	2019	-7,000,145,820	266,150,317,580	-0.026301475
	2020	6,120,040,212	279,826,257,009	0.021870858
	2021	18,368,616,642	324,679,509,187	0.05657461
WIIM	2019	27,328,091,481	1,033,170,577,477	0.026450706
	2020	172,506,562,986	1,185,851,841,509	0.145470587
	2021	176,877,010,231	1,318,385,158,595	0.134161864

$$\text{ROE} = \frac{\text{Laba Bersih}}{\text{Total Equity}}$$

### ROE PERUSAHAAN SUBSEKTOR PRODUSEN TEMBAKAU YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2019-2020

NAMA PERUSAHAAN	2019	2020	2021
RMBA	0.00602406	-0.467159635	0.001376333
GGRM	0.21363719	0.13068022	0.094543501
HMSP	0.384574463	0.283762346	0.244493088
ITIC	-0.026301475	0.021870858	0.05657461
WIIM	0.026450706	0.145470587	0.134161864