

# **ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM**

**(Studi Kasus Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan  
Mineral yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)**

## **SKRIPSI**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan  
Dalam Memperoleh Gelar Sarjana  
Program Studi Manajemen**



**Disusun Oleh :  
Sherlina Feranica  
NIM 20022000110**

**FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS  
UNIVERSITAS MERDEKA MALANG  
2024**

### LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Sherlina Feranica  
Nomor Pokok : 20022000110  
Universitas : Universitas Merdeka Malang  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis  
Program Studi : S1 Manajemen  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap *Return Saham* ( Studi kasus pada Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan Mineral periode 2019-2022 )

Malang, 26 Januari 2024

### DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi Manajemen

(IRANY WIDIYASTITI, SE., MM)

Dosen Pembimbing

(Dra. CHRISTINA SR, M.M)

Dekan



PROF. Dr. H FAJAR SUPANTO, M.Si

## HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

### ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan Mineral yang  
Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

Sherlina Feranica

20022000110

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada Tanggal 08 Februari 2024

Susunan Dewan Penguji

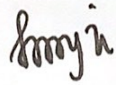
Ketua Penguji

  
(Dra. Christina SR, MM)

Sekretaris Penguji

  
(Drs. Kamaluddin, MM)

Anggota Penguji

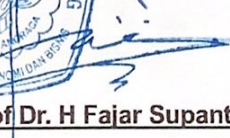
  
(Irany Widyastiti, SE., MM)

**Skrripsi ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan**

Untuk memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi dan Bisnis

Malang,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis  
Universitas Merdeka Malang

  
  
Prof. Dr. H. Fajar Supanto, M.Si

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama Mahasiswa : Sherlina Feranica  
NIM : 20022000110  
Program Studi : Manajemen  
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan  
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap  
*Return Saham* ( Studi kasus pada Perusahaan Pertambangan Sub sektor Logam  
dan Mineral periode 2019-2022 )

Lokasi yang Diteliti : PT. Bursa Efek Indonesia  
Alamat Rumah Asli : Lamandau, Kalimantan Tengah  
No. Telp : 081522617386

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas dan bukan melakukan plagiat. Jika saya melakukan plagiat, maka saya bersedia dicabut gelar akademik saya.

Demikian surat pernyataan ini saya buat, untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 31 Januari 2024

Peneliti,

na Feranica

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Sherlina Feranica

Nomor Pokok : 20022000110

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tanggal Lahir : Bayat, 27 Maret 2002

Alamat : Jl. Jupri No. 631 Pisang Candi Kec. Sukun

Nama Orang Tua (Ayah) : Haryadi

(Ibu) : Ina Duwita

Riwayat Pendidikan :

2008 – 2014 : SD MIN BULIK

2014 – 2017 : SMP- 4 Bulik

2017 – 2020 : SMAN-1 Bulik

2020 – 2024 : S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan  
Bisnis Universitas Merdeka Malang

## KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT Sang Maha Segalanya, atas seluruh curahan rahmat dan hidayatNya sehingga penulis mampu menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Kinerja Keuangan terhadap Return Saham (Studi Kasus Perusahaan Pertambangan sub sector Logam dan Mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2019-2022)”** ini tepat pada waktunya. Skripsi ini ditulis dalam rangka memenuhi syarat untuk mencapai gelar Sarjana Manajemen ( S.M) Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang. Dalam penyelesaian studi dan penulisan skripsi ini, penulis banyak memperoleh bantuan baik pengajaran, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Untuk itu penulis menyampaikan penghargaan dan terima kasih yang tak terhingga kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Anwar Sanusi, S.E., M.Si., selaku Rektor Universitas Merdeka Malang.
2. Bapak Prof. Dr. H. Fajar Supanto, M.Si, Selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
3. Ibu Irany Windhyastiti, SE., MM, Selaku Ketua Program Studi Manajemen Universitas Merdeka Malang.
4. Ibu Dra. Christina Sri Ratnaningsih, MM, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu ditengah kesibukan beliau, memberikan bimbingan dan pengarahan kepada Penulis dalam proses penulisan sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik dan tepat waktu.
5. Ibu Dr. Resanti Lestari, S,Pd,M.M, Selaku wali kelas Manajemen yang sudah memberikan motivasi dan semangat selama menempuh Pendidikan di Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.
6. Teristimewa Kedua orang tua tercinta, Ayahanda Haryadi dan Ibunda Ina Duwita untuk beliau berdua lah skripsi ini penulis persembahkan. Terima kasih yang sebesar-besarnya selalu memberikan kasih sayang, doa dan dukungan yang tiada terhingga kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan dengan penuh kelancaran dan keberkahan.
7. Keluarga besar penulis. Terima kasih atas kasih sayang, dukungan dan kepercayaannya sehingga penulis dapat terus berjuang dalam meraih mimpi dan cita-cita.

8. Sahabat sekaligus saudara, Siti Nurzannah yang telah menyemangati dan mendukung dalam setiap Langkah pada proses penyelesaian skripsi ini.
9. Moch Riznofam Anugerah Ramadan, yang selalu membantu dan menemani bimbingan skripsi serta telah mendukung, menghibur, dan mendengarkan keluh kesah, dan memberikan semangat untuk pantang menyerah.
10. Teman-teman seperjuangan saya, Oya, Oca, Nia, Wirda, Feliksia, Gadis, Esti, Wulan, Jesi. Terima kasih atas bantuan serta dukungannya selama penulisan skripsi ini.
11. Semua pihak yang membantu terselesainya skripsi ini yang tidak mungkin dapat penulis sebutkan satu persatu.

Semoga segala bantuan yang telah diberikan kepada penulis mendapat balasan yang berlipat ganda dari Allah SWT, penulis menyadari bahwa dalam penulisan dan penyusunan skripsi ini masih banyak kekurangan, baik bersifat teknis maupun dalam pembahasan. Demi kesempurnaan skripsi ini, saran dan kritik yang membangun sangat penulis harapkan demi perbaikan kedepannya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan kontribusi yang berarti bagi pihak yang membutuhkan.

## DAFTAR ISI

|                                                                      |             |
|----------------------------------------------------------------------|-------------|
| <b>HALAMAN JUDUL.....</b>                                            | <b>i</b>    |
| <b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI.....</b>                               | <b>ii</b>   |
| <b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>                              | <b>iii</b>  |
| <b>SURAT PERNYATAAN KEASLIAN .....</b>                               | <b>iv</b>   |
| <b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP .....</b>                                    | <b>v</b>    |
| <b>KATA PENGANTAR.....</b>                                           | <b>vi</b>   |
| <b>DAFTAR ISI .....</b>                                              | <b>viii</b> |
| <b>DAFTAR TABEL .....</b>                                            | <b>x</b>    |
| <b>DAFTAR GAMBAR.....</b>                                            | <b>xi</b>   |
| <b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>                                         | <b>xii</b>  |
| <b>ABSTRAK.....</b>                                                  | <b>xiii</b> |
| <b>ABSTRACT .....</b>                                                | <b>xiv</b>  |
| <b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>                                       | <b>1</b>    |
| A. Latar Belakang .....                                              | 1           |
| B. Rumusan Masalah .....                                             | 5           |
| C. Tujuan Penelitian.....                                            | 5           |
| D. Manfaat Praktis .....                                             | 5           |
| <b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>                                   | <b>7</b>    |
| A. Landasan Teori.....                                               | 7           |
| B. Penelitian Terdahulu .....                                        | 14          |
| C. Kerangka Berpikir .....                                           | 17          |
| D. Pengembangan Hipotesis .....                                      | 18          |
| <b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>                                | <b>20</b>   |
| A. Definisi Operasional Variabel .....                               | 20          |
| B. Lingkup Penelitian .....                                          | 22          |
| C. Lokasi Penelitian .....                                           | 22          |
| D. Populasi dan Teknik Penarikan Sampel .....                        | 22          |
| E. Jenis Data dan Sumber Data .....                                  | 24          |
| F. Teknik Pengumpulan Data.....                                      | 24          |
| G. Teknik Analisis Data .....                                        | 24          |
| <b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN HASIL PEMBAHASAN PENELITIAN .....</b> | <b>29</b>   |
| A. Hasil Penelitian .....                                            | 29          |

|                            |                                   |           |
|----------------------------|-----------------------------------|-----------|
| B.                         | Pembahasan Hasil Penelitian ..... | 51        |
| <b>BAB V</b>               | <b>KESIMPULAN DAN SARAN.....</b>  | <b>55</b> |
| A.                         | Kesimpulan .....                  | 55        |
| B.                         | Saran.....                        | 56        |
| C.                         | Keterbatasan Penelitian .....     | 57        |
| <b>DAFTAR PUSTAKA.....</b> |                                   | <b>58</b> |
| <b>LAMPIRAN .....</b>      |                                   | <b>60</b> |

## DAFTAR TABEL

|                                                                                        |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Tabel 1 Penelitian Terdahulu .....                                                     | 14 |
| Tabel 2 Tabel Perusahaan Pertambangan Sub Sektor Logam dan Mineral<br>2019 - 2022..... | 23 |
| Tabel 3 Current Ratio Perusahaan Pertambangan .....                                    | 38 |
| Tabel 4 DER Perusahaan pertambangan .....                                              | 39 |
| Tabel 5 ROA Perusahaan Pertambangan Sub Sektor .....                                   | 40 |
| Tabel 6 EPS Perusahaan Pertambangan Sub Sektor .....                                   | 41 |
| Tabel 7 Return saham Perusahaan Pertambangan.....                                      | 42 |
| Tabel 8 Statistik Deskriptif .....                                                     | 44 |
| Tabel 9 Tabel Regresi Berganda .....                                                   | 46 |
| Tabel 10 Koefisien Determinasi .....                                                   | 48 |
| Tabel 11 Uji Model F.....                                                              | 49 |
| Tabel 12 Uji Hipotesis (Uji T) .....                                                   | 50 |

## DAFTAR GAMBAR

|                                 |    |
|---------------------------------|----|
| Gambar 1 Kerangka Berpikir..... | 17 |
|---------------------------------|----|

## DAFTAR LAMPIRAN

|                                                                                                    |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Lampiran 1 Daftar Harga Saham Perusahaan pertambangan sub sektor Logam dan Mineral 2019-2022 ..... | 60 |
| Lampiran 2 Tabulasi Data perusahaan Pertambangan.....                                              | 60 |
| Lampiran 3 Analisis statistik Deskriptif.....                                                      | 61 |
| Lampiran 4 Uji Asumsi klasik .....                                                                 | 62 |
| Lampiran 5 Analisis regresi berganda.....                                                          | 64 |
| Lampiran 6 Koefisien determinasi.....                                                              | 64 |
| Lampiran 7 Uji Model F (uji F).....                                                                | 65 |
| Lampiran 8 Uji hipotesis t.....                                                                    | 65 |
| Lampiran 9 Berita Acara Bimbingan Skripsi.....                                                     | 66 |
| Lampiran 10 Berita Acara Perbaikan Skripsi .....                                                   | 67 |
| Lampiran 11 Hasil cek Turnitin.....                                                                | 68 |

## ABSTRAK

Investasi di Indonesia mengalami peningkatan khususnya pada aset keuangan di pasar modal. Di Indonesia, Pasar modal dikenal dengan Bursa Efek Indonesia. Memperoleh *return* saham adalah tujuan utama investor saat melakukan investasi. *Return* saham merupakan perubahan harga saham yang disebabkan adanya penawaran dan permintaan, menghasilkan selisih nilai. Perusahaan Pertambangan subsektor Logam dan Mineral merupakan salah satu sektor unggulan di Indonesia, dan Indonesia merupakan salah satu eksportir hasil pertambangan. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio keuangan terhadap return saham perusahaan pertambangan sub sektor logam dan mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2022. Rasio keuangan yang diteliti yaitu: *Current Ratio* (CR), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), dan *Earning Per Share* (EPS). Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan pertambangan sub sektor logam dan mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2019-2022. Sampel penelitian sebanyak 10 perusahaan pertambangan sub sektor logam dan mineral yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang diperoleh dengan teknik *purposive sampling*. Teknik pengumpulan data yang digunakan adalah dokumentasi. Teknik analisis data menggunakan regresi linear berganda, Uji F dan Uji t. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial variabel CR dan DER berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham, sedangkan variabel ROA dan EPS berpengaruh tidak signifikan terhadap return saham.

Kata Kunci : *Return Saham*, *Current Ratio* (CR), *Debt to Equaility Ratio* (DER), *Return On Asset* (ROA), dan *Earning per Share* (EPS).

## **ABSTRACT**

*Investment in Indonesia has increased, especially in financial assets in the capital market. In Indonesia, the capital market is known as the Indonesian Stock Exchange. Obtaining stock returns is the main goal of investors when investing. Stock returns are changes in share prices caused by supply and demand, resulting in a difference in value. Mining companies in the Metals and Minerals subsector are one of the leading sectors in Indonesia, and Indonesia is one of the exporters of mining products. This research aims to determine the effect of financial ratios on stock returns of mining companies in the metal and mineral sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2019-2022 period. The financial ratios studied are: Current Ratio (CR), Debt to Equity Ratio (DER), Return On Assets (ROA), and Earning Per Share (EPS). The population in this study are sub-metal and mineral mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2019-2022 period. The research sample was 10 mining companies in the metal and mineral sub-sector listed on the Indonesia Stock Exchange, obtained using a purposive sampling technique. The data collection technique used is documentation. The data analysis technique uses multiple linear regression, F test and t test. The results of this research show that partially the CR and DER variables have a negative and significant effect on stock returns, while the ROA and EPS variables have an insignificant effect on stock returns.*

*Keyword : Stocks Return, Current Ratio (CR), Debt to Equaility Ratio (DER), Return On Asset (ROA), dan Earning per Share (EPS).*