

**ANALISIS PENGARUH KINERJA KEUANGAN PERUSAHAAN
TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN SEKTOR JASA
TRANSPORTASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : HARRYMAN PARSAORAN NAINGGOLAN

NIM : 126232077

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN FAKULTAS EKONOMI
DAN BISNIS UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA 2024**

LAPORAN TUGAS AKHIR

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap *Return*
Saham Perusahaan Sektor Jasa Transportasi yang Terdaftar di Bursa
Efek Indonesia**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : HARRYMAN PARSAORAN NAINGGOLAN

NIM : 126232077

**UNTUK MEMENUHI SALAH SATU SYARAT
UNTUK KELULUSAN PADA PROGRAM STUDI PENDIDIKAN
PROFESI AKUNTAN**

**PROGRAM PENDIDIKAN PROFESI AKUNTAN FAKULTAS
EKONOMI DAN BISNIS UNIVERSITAS TARUMANAGARA
JAKARTA 2024**

**Analisis Pengaruh Kinerja Keuangan Perusahaan terhadap *Return* Saham Perusahaan
Sektor Jasa Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia**

Laporan Tugas Akhir

Disusun Oleh:



Harryman Parsaoran Nainggolan

126232077

-

Disetujui Oleh:

Pembimbing



Dr. Herlin Tundjung Setijaningsih, S.E., Ak., M.Si, CA.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji bagaimana kinerja keuangan mempengaruhi *return* saham di industri jasa transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) antara tahun 2018 dan 2023. *Return on Equity* (ROE), *Return on Assets* (ROA), *Current Ratio*, dan *Debt to Equity Ratio* (DER) termasuk di antara metrik kinerja keuangan yang digunakan. Hubungan antara variabel independen dan dependen dinilai secara pendekatan kuantitatif dengan menggunakan analisis regresi linier berganda. Hasil penelitian menunjukkan bahwa indikator kinerja keuangan tidak memiliki dampak yang signifikan pada *return* saham, baik secara parsial maupun simultan. Namun jika dibandingkan dengan variabel lain, ROA memiliki koefisien terbesar, yang menunjukkan kemungkinan pengaruhnya. Standar deviasi pengembalian saham, yang memiliki tingkat volatilitas tinggi dengan nilai rata-rata -93,52 dan standar deviasi 220,97, digunakan untuk mengukur risiko saham. Hal ini menunjukkan bahwa ada tingkat risiko investasi yang tinggi di industri ini. Hasil ini menunjukkan bahwa ketika membuat keputusan strategis, investor dan manajemen perusahaan harus mempertimbangkan variabel eksternal seperti kebijakan pemerintah dan kondisi pasar.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, Return Saham, Risiko, Sektor Jasa Transportasi, Bursa Efek Indonesia.

ABSTRACT

The purpose of this study is to examine how financial performance affects stock returns in the transportation services industry that is listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) between 2018 and 2023. Return on Equity (ROE), Return on Assets (ROA), Current Ratio, and Debt to Equity Ratio (DER) are among the financial performance metrics that are employed. The link between independent and dependent variables was assessed quantitatively using multiple linear regression analysis. The findings show that the financial performance indicators have no discernible impact on stock returns, either partially or simultaneously. But when compared to other variables, ROA has the largest coefficient, indicating its possible influence. The standard deviation of stock returns, which has a high level of volatility with an average value of -93.52 and a standard deviation of 220.97, is used to quantify stock risk. This indicates that there is a high degree of investment risk in this industry. These results suggest that while making strategic decisions, investors and business management should take into account outside variables like governmental regulations and market conditions.

Keywords: Financial Performance, Stock Return, Risk, Transportation Service Sector, Indonesia Stock Exchange.

KATA PENGANTAR

Pertama, Saya ingin mengucapkan terima kasih kepada Tuhan Yesus atas segala berkat-Nya saya dapat menyelesaikan tugas akhir saya tepat waktu . Karya tulis ini ini disusun untuk memenuhi salah satu prasyarat kelulusan dari program Pendidikan Profesi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara.

Saya juga ingin mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada orang-orang berikut ini atas dorongan, dukungan, dan bentuk bantuan lainnya yang saya terima selama menulis karya tulis akhir saya:

1. Dosen pembimbing Saya, Ibu Dr. Herlin Tundjung Setijaningsih, S.E., Ak., M.Si, CA yang telah membantu dan meluangkan waktu untuk memberikan arahan kepada penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.
2. Rektor Universitas Tarumanagara, Dekan FEB, Ketua Program Studi PPA, Dosen, Karyawan, dan Karyawan yang telah membantu selama perkuliahan dan memberikan ilmu serta keterampilan kepada penulis sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini.
3. Keluarga tercinta penulis, serta kedua orang tua dan saudara-saudara lainnya yang telah memberikan dukungan selama proses perkuliahan hingga selesainya tugas akhir ini.
4. Rekan-rekan kerja yang tidak dapat disebutkan satu per satu, terutama yang telah banyak membantu selama perkuliahan, yaitu Gregorius Erwin Sugiharto, Muhammad Ridwan Randika, dan Ary Dwi Murtopo yang telah membantu penulis dalam menyelesaikan tugas akhir ini.

Penulis juga mengucapkan permohonan maaf jika selama proses penyusunan tugas akhir terdapat kesalahan. Saya mengharapkan supaya karya akhir dapat berguna bagi para pengguna dari berbagai kalangan dan Semoga Tuhan Yang Maha Esa membalas kebaikan kepada semua pihak yang telah memberikan dukungan dan bantuan.

Jakarta, 30 Desember 2024

Penulis

DAFTAR ISI

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Perumusan Masalah	2
1.3 Pembatasan Masalah	2
1.4 Tujuan Penelitian	3
1.5 Manfaat Penelitian	3

BAB II LANDASAN TEORI

2.1 Kinerja Keuangan.....	4
2.2 <i>Return</i> Saham	5
2.3 Hubungan Kinerja Keuangan dan <i>Return</i> Saham	7
2.4 Teori Pasar Efisien	9
2.5 Risiko Investasi dan <i>Return</i> Saham	10
2.6 Relevansi Penelitian	11

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Desain Penelitian	14
3.2 Sumber Data dan Periode Penelitian	14
3.3 Variabel Penelitian	14
3.4 Teknik Pengumpulan Data	15
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	15
3.6 Teknik Pengelolaan dan Analisis Data	15

BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN

4.1 Hasil Penelitian	17
4.2 Pembahasan	24

BAB V PENUTUP

5.1 Kesimpulan	26
5.2 Saran	27

DAFTAR PUSTAKA	28
-----------------------------	-----------

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Descriptive Statistics	18
Tabel 4.2 Tests of Normality	20
Tabel 4.3 Coefficientsa (Uji Multikolinearitas)	20
Tabel 4.4 Coefficientsa (Uji Heteroskedastisitas)	21
Tabel 4.5 Model Summaryb (Uji Autokorelasi)	21
Tabel 4.6 Model Summaryb (Analisis Regresi Linier Berganda)	22
Tabel 4.7 Coefficientsa (Uji t)	23
Tabel 4.8 ANOVAa (Uji F)	24

DAFTAR GAMBAR

Gambar 4.1 Normal Q-Q Plot (Uji Normalitas)	19
--	----

BAB I

PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang

Dalam rangka mendukung kegiatan ekonomi nasional, industri jasa transportasi memegang peranan penting. Industri yang menjadi tumpuan pergerakan manusia dan barang ini sangat berperan dalam mendorong pertumbuhan ekonomi dengan meningkatkan efektivitas logistik dan membuka pasar baru. Sektor ini mengalami pertumbuhan yang pesat dalam beberapa tahun terakhir karena kebijakan pemerintah yang mendorong investasi dan terus dikembangkannya dukungan infrastruktur (Bursa Efek Indonesia, 2023). Meskipun perkembangan ini disertai dengan sejumlah kendala, namun juga memberikan peluang bagi pelaku usaha transportasi untuk mengembangkan usahanya dan meningkatkan produktivitas.

Perusahaan di sektor transportasi menghadapi kesulitan akibat pergeseran pola konsumsi akibat kemajuan teknologi, perubahan peraturan pemerintah, dan fluktuasi harga bahan bakar (Raihansyah dkk., 2024). Kekuatan eksternal tersebut berdampak pada kinerja keuangan dan stabilitas operasional perusahaan, yang pada gilirannya berdampak pada kepercayaan investor. Keberlanjutan operasi bisnis dan daya tarik pasar modal sangat bergantung pada stabilitas kinerja keuangan. Dalam hal ini, kinerja pasar modal industri jasa transportasi menunjukkan bagaimana perusahaan merespons pengaruh internal dan eksternal.

Investor sering menggunakan evaluasi kinerja keuangan sebagai tolok ukur saat menilai potensi investasi. Kapasitas perusahaan untuk menghasilkan laba, menangani utang, dan menjaga keberlanjutan operasional diukur dari rasio profitabilitas, likuiditas, dan solvabilitasnya (Hasibuan dkk., 2023). Salah satu metrik utama yang menunjukkan berapa banyak uang yang diperoleh investor dari aktivitas perdagangan saham perusahaan adalah imbal hasil saham. Evaluasi kapasitas perusahaan untuk menghasilkan nilai bagi pemegang saham dapat diperoleh dari korelasi antara kinerja keuangan dan imbal hasil saham.

Perhatian investor sering kali terfokus pada perubahan imbal hasil saham. Ketidakpastian mengenai kemungkinan imbal hasil saham disebabkan oleh sejumlah faktor, termasuk volatilitas pasar, risiko investasi, dan kinerja keuangan perusahaan (Ibawi, 2019). Pengetahuan yang lebih mendalam tentang variabel-variabel yang memengaruhi keputusan investasi dapat diperoleh dengan menganalisis korelasi antara imbal hasil saham dan kinerja keuangan. Dengan menggunakan informasi kinerja keuangan dari laporan tahunan perusahaan, penelitian ini difokuskan pada perusahaan sektor jasa transportasi yang terdaftar di Bursa Efek

Indonesia (BEI). Tujuan utama penelitian ini adalah untuk menentukan bagaimana metrik kinerja keuangan memengaruhi imbal hasil saham.

Diharapkan hasil dari penelitian ini akan sangat membantu dalam proses pengambilan keputusan investasi yang lebih tepat. Lebih jauh lagi, temuan studi ini dapat menjadi landasan strategis bagi manajemen bisnis untuk memaksimalkan pengelolaan sumber daya keuangan dan membuat saham lebih menarik. Melalui analisis ini, investor dapat memperoleh referensi yang lebih tepat untuk manajemen portofolio, khususnya dalam industri jasa transportasi, yang memiliki potensi besar untuk mendorong perluasan ekonomi nasional.

1.2 Perumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang di atas, rumusan masalah dalam penelitian ini adalah:

1. Apakah terdapat pengaruh yang signifikan antara kinerja keuangan perusahaan dan return saham pada sektor jasa transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia?
2. Indikator kinerja keuangan apa saja yang paling dominan memengaruhi return saham di sektor jasa transportasi?
3. Bagaimana hubungan antara fluktuasi kinerja keuangan dan tingkat risiko investasi pada perusahaan sektor jasa transportasi?
4. Apa implikasi dari hasil analisis ini bagi investor dan manajemen perusahaan dalam pengambilan keputusan strategis?

1.3 Pembatasan Masalah

Penelitian ini memiliki beberapa batasan untuk menjaga fokus analisis, yaitu:

1. Objek penelitian dibatasi pada perusahaan sektor jasa transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2018-2023.
2. Data yang digunakan adalah data sekunder berupa laporan tahunan perusahaan dan data harga saham.
3. Indikator kinerja keuangan yang dianalisis mencakup ROA, ROE, Current Ratio, dan DER.
4. Penelitian tidak mencakup analisis faktor eksternal seperti kondisi makroekonomi atau kebijakan pemerintah secara langsung, namun mengakui pengaruhnya secara umum.

1.4 Tujuan Penelitian

Penelitian ini bertujuan untuk:

1. Menganalisis pengaruh kinerja keuangan perusahaan terhadap return saham pada sektor

jasa transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

2. Mengidentifikasi indikator kinerja keuangan yang paling dominan memengaruhi return saham.
3. Mengkaji hubungan antara fluktuasi kinerja keuangan dan tingkat risiko investasi pada perusahaan sektor jasa transportasi.
4. Memberikan rekomendasi strategis bagi investor dan manajemen perusahaan berdasarkan hasil analisis.

1.5 Manfaat Penelitian

Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan manfaat sebagai berikut:

1. Manfaat Akademis

- a. Memberikan kontribusi bagi pengembangan ilmu pengetahuan, khususnya dalam bidang keuangan dan investasi.
- b. Memperluas literatur tentang hubungan antara kinerja keuangan dan return saham di sektor jasa transportasi.

2. Manfaat Praktis

- a. Bagi investor: Memberikan panduan dalam pengambilan keputusan investasi berdasarkan analisis kinerja keuangan perusahaan.
- b. Bagi manajemen perusahaan: Memberikan wawasan untuk meningkatkan kinerja keuangan yang berdampak pada daya tarik saham.

3. Manfaat Kebijakan

Memberikan referensi bagi pembuat kebijakan dalam merumuskan regulasi yang mendukung stabilitas dan pertumbuhan sektor jasa transportasi.

DAFTAR PUSTAKA

- Abadi, A., & Widana, G. O. (2024). Analisis struktur modal bank syariah di Indonesia menggunakan non-performing financing sebagai variabel moderasi. *Jurnal Ilmiah Ekonomi Islam*, 10(3). <https://jurnal.stie-aas.ac.id/index.php/jei/article/view/14862>
- Alifian, D., & Susilo, D. E. (2024). Pengaruh profitabilitas, likuiditas, ukuran perusahaan, dan struktur modal terhadap nilai perusahaan. *Owner: Riset dan Jurnal Akuntansi*, 8(1), 46-55. <https://www.owner.polgan.ac.id/index.php/owner/article/view/1914>
- Awaluddin, M. (2024). *Teori portofolio dan analisis investasi syariah*. Yayasan Tri Edukasi Ilmiah.
- Budianto, E. W. H., & Dewi, N. D. T. (2023). Pemetaan penelitian rasio total asset turnover (TATO) pada perbankan syariah dan konvensional: Studi bibliometrik VOSviewer dan literature review. *Jurnal Akuntansi dan Manajemen*, 20(2), 40-50. <http://repository.uin-malang.ac.id/16575>
- Budianto, E. W. H., & Dewi, N. D. T. (2023). Pengaruh book value per share (BVS) pada lembaga keuangan syariah dan konvensional: Studi bibliometrik VOSviewer dan literature review. *Islamic Economics and Business Review (IESBIR)*, 2(1), 139-147. <http://repository.uin-malang.ac.id/15313>
- Bursa Efek Indonesia. (2023). Dukungan infrastruktur dan kebijakan pro-investasi untuk pertumbuhan sektor jasa transportasi. Diakses dari <https://www.idx.co.id>
- Farhan, M. (2024). Keseimbangan risiko dan imbal hasil dalam strategi investasi berkelanjutan: Pendekatan integratif terhadap faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola perusahaan (ESG). *Currency: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 2(2), 243-264. Diakses dari <http://journal.al-khairat.ac.id/index.php/currency/article/view/75>
- Farhan, M. (2024). Keseimbangan risiko dan imbal hasil dalam strategi investasi berkelanjutan: Pendekatan integratif terhadap faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola perusahaan (ESG). *Currency: Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah*, 2(2), 243-264. Diakses dari <http://journal.al-khairat.ac.id/index.php/currency/article/view/75>.
- Hasanah, N., Adrianto, F., & Hamidi, M. (2024). Pengaruh kinerja environmental, social, and governance (ESG) dan volatilitas laba terhadap volatilitas harga saham syariah. *Ranah Research: Journal of Multidisciplinary Research and Development*, 6(6), 2942-2956.
- Hasibuan, A., Deli, N., Hudiya, Y., Selasi, D., & Amelia, A. (2023). Analisis laporan keuangan syariah dan fungsinya dalam perbankan syariah. *Ecobankers: Journal of Economy and Banking*, 4(2), 146-153. <https://jurnal.uibbc.ac.id/index.php/EcoBankers/article/view/1105>
- Ibawi, M. (2019). Pengaruh volume perdagangan saham, frekuensi perdagangan saham, volatilitas harga saham, dan kapitalisasi pasar terhadap return saham perusahaan makanan dan minuman yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia tahun 2013-2017. (Tesis Doktoral, Universitas Pancasakti Tegal).

- Istiqomah, K., Kurniawan, B., & Wahyuda, T. (2024). Analisis kinerja keuangan bank pembangunan daerah Jambi syariah pada tahun 2019-2023. *Bertuah Jurnal Syariah dan Ekonomi Islam*, 5(3), 465-476. <https://doi.org/10.56633/jsie.v5i3.900>
- Istiqomah, K., Kurniawan, B., & Wahyuda, T. (2024). Analisis kinerja keuangan bank pembangunan daerah Jambi syariah pada tahun 2019-2023. *Bertuah Jurnal Syariah dan Ekonomi Islam*, 5(3), 465-476. Diakses dari <https://doi.org/10.56633/jsie.v5i3.900>.
- Khonsa, N. M. S. (2023). Analisis reaksi pasar saham perusahaan healthcare atas penetapan COVID-19 menjadi bencana nasional. *Jurnal Ekonomi dan Bisnis*, 12(4), 217-234. Diakses dari <http://digilib.unila.ac.id/74135>.
- Meifari, V. (2023). Analisis laporan keuangan menggunakan metode liquidity ratio dan leverage ratio pada PT Perusahaan Gas Negara Tbk periode 2020-2021. *Journal of Innovation Research and Knowledge*, 3(5), 1161-1174. <https://www.bajangjournal.com/index.php/JIRK/article/view/6799>
- Muhammad Zaki Raihansyah, Noor, A., Wijaya, B. H., Adinata, A. B. R., & Radianto, D. O. (2024). Studi literatur: Pengaruh faktor ekonomi makro terhadap kinerja bisnis maritim di era pasca-pandemi COVID-19. *CEMERLANG: Jurnal Manajemen dan Ekonomi Bisnis*, 4(2), 249-276. <https://doi.org/10.55606/cemerlang.v4i2.2828>
- Nur Rachmah Wahidah, & Yusuf. (2024). Peningkatan kinerja, pertumbuhan berkelanjutan di dalam manajemen keuangan bagi perusahaan studi kasus PT. XYZ. *Jurnal Ilman: Jurnal Ilmu Manajemen*, 12(3), 44-47. Diakses dari <https://journals.stimsukmamedan.ac.id/index.php/ilman/article/view/774>
- Rosyida, H., Firmansyah, A., & Wicaksono, S. B. (2020). Volatilitas harga saham: Leverage, ukuran perusahaan, pertumbuhan aset. *JAS (Jurnal Akuntansi Syariah)*, 4(2), 196-208. <https://doi.org/10.46367/jas.v4i2.256>
- Sasauw, A., Tulung, J. E., & bin Hasan Jan, A. (2023). Pengaruh ukuran perusahaan, solvabilitas, dan likuiditas terhadap nilai perusahaan pada perusahaan perbankan yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia periode 2018-2022. *JMBI UNSRAT (Jurnal Ilmiah Manajemen Bisnis dan Inovasi Universitas Sam Ratulangi)*, 10(3), 2584-2597. <https://ejournal.unsrat.ac.id/index.php/jmbi/article/view/54686>
- Syafaqoh, R. Z., & Sari, S. P. (2024). Pengukuran rasio keuangan untuk menilai abnormal return saham pada perusahaan yang melakukan penawaran umum perdana. *ASSET: Jurnal Manajemen dan Bisnis*, 7(1). <https://journal.umpo.ac.id/index.php/ASSET/article/view/9445>
- Wahidah, N. R., & Yusuf, A. (2024). Peningkatan kinerja dan pertumbuhan berkelanjutan di dalam manajemen keuangan bagi perusahaan: Studi kasus sektor transportasi. *Jurnal Ilman: Jurnal Ilmu Manajemen*, 12(3), 44-47. Diakses dari <https://journals.stimsukmamedan.ac.id/index.php/ilman/article/view/774>.
- Yulianti, V., Wulandari, D. S., & Balqis, H. A. (2024). Dampak dinamika arus kas terhadap return saham: Peran moderasi laba akuntansi. *Jurnal Akuntansi Bisnis Pelita Bangsa*, 9(01), 116-125. <https://journal.lppmpelitabangsa.id/index.php/akubis/article/view/1824>