

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI *INDEX STOCK SYARIAH INDONESIA* TAHUN 2017-2021



DI SUSUN OLEH:

ALMAIDA AYU SAFITRI

NIM: 1810602010

SKRIPSI

**Diajukan Kepada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah
Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Guna Memperoleh Gelar Sarjana
Ekonomi Syariah (S.E)**

**PROGRAM STUDI EKONOMI SYARIAH
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI RADEN FATAH
PALEMBANG 2022**

PERNYATAAN KEASLIAN

Yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Almaida Ayu Safitri
No. Induk Mahasiswa : 1810602010
Fakultas : Ekonomi Dan Bisnis Islam
Program Studi : S1 Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan, *Good Corporate Governance*, dan *Economic Value Added* Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di *Index Stock* Syariah Indonesia Tahun 2018-2020.

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi ini, serta secara keseluruhan adalah hasil dari penelitian atau karya ilmiah saya sendiri, kecuali pada bagian-bagian yang dirujuk sumbernya. Apabila ternyata dikemudian hari penulisan Skripsi ini merupakan hasil plagiat atau penjiplakan terhadap karya orang lain, maka saya bersedia mempertanggungjawabkan sekaligus menerima sanksi berdasarkan aturan tata tertib yang berlaku di UIN Raden Fatah Palembang.

Demikianlah pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya dan tidak dipaksa oleh pihak manapun.

Palembang, Juni 2022
Saya yang menyatakan



Almaida Ayu Safitri
NIM. 1810602010



**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UIN RADEN FATAH PALEMBANG**


Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

PENGESAHAN

Skripsi berjudul : Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Good Corporate Governance*
Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang
Terdaftar di *Index Stock Syariah Indonesia* Tahun 2017-2020.
Ditulis oleh : Almaida Ayu Safitri
NIM : 1810602010

Telah dapat diterima sebagai salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi (S.E)

Palembang, Agustus 2022
Dekan,


Dr. Heri Hunsaidi, M.A.
NIP.19690/241998031006



**PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UIN RADEN FATAH PALEMBANG**

Alamat : Jl. Prof. KH. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126


Formulir E.4

**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI
PROGRAM STUDI SI EKONOMI SYARIAH**

Nama : Almaida Ayu Safitri
NIM / Program Studi : 1810602010 / Ekonomi Syariah
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Good Corporate Governance*
Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Industri Dasar dan Kimia
Yang Terdaftar di *Index Stock Syariah* Indonesia Tahun 2017-
2020.

Telah dapat diterima dalam ujian munaqasyah pada Hari Kamis Tanggal 21 Juli
2022.

PANITIA UJIAN SKRIPSI

Tanggal	Pembimbing Utama	: Emi Yulia Siska, SE., M.Si t.t: 
Tanggal	Pembimbing Kedua	: Yusiresita Pajaria, SE., M.Si t.t: 
Tanggal	Penguji Utama	: Dr. Titin Hartini, SE., M.Si t.t: 
Tanggal	Penguji Kedua	: Mail Hilian Batin, SEI., ME t.t: 
Tanggal	Ketua	: Disfa Lidian Handayani S.E.I., M.E.I t.t: 
Tanggal	Sekretaris	: Mahmud Alfian Jamil, MIRKH t.t: 



PROGRAM STUDI EKONOMI ISLAM
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM
UIN RADEN FATAH PALEMBANG

Alamat : Jl. Prof. K.H. Zainal Abidin Fikri, Telepon 0711 353276, Palembang 30126

Formulir D.2

Hal : **Mohon Izin Penjilidan Skripsi** Ibu Wakil Dekan I
Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam
UIN Raden Fatah Palembang

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Dengan ini kami menyatakan bahwa mahasiswa :

Nama : Almaidha Ayu Safitri
NIM/Jurusan : 1810602010 / Ekonomi Syari'ah
Judul Skripsi : Pengaruh Kinerja Keuangan dan *Good Corporate Governance*
Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Industri Dasar dan Kimia Yang
Terdaftar di *Index Stock Syariah* Indonesia Tahun 2017-2020.

Telah selesai melaksanakan perbaikan, terhadap skripsinya sesuai dengan arahan dan petunjuk dari para penguji. Selanjutnya, kami mengizinkan mahasiswa tersebut untuk menjilid skripsinya agar dapat mengurus ijazahnya.

Demikian surat ini kami sampaikan, atas perhatiannya kami ucapkan terima kasih.

Palembang, 8 Agustus 2022

Penguji Utama

Dr. Titin Hartini, SE., M.Si
NIP. 197509222007102001

Penguji Kedua

Mail Hilian Batin, SEI., ME
NIP. 199306152019031013

Mengetahui
Wakil Dekan I

Dr. Rika Lidvah, S.E., M.Si, Ak.CA
NIP. 197504082003122001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto:

“Setiap orang pasti mempunyai mimpi, begitu juga saya, namun bagi saya yang paling penting itu bukanlah seberapa besar mimpi yang kamu punya, melainkan seberapa besar usaha kamu untuk mewujudkan mimpi itu”

Nazril Irham

Skripsi ini dipersembahkan untuk:

- Allah SWT, terima kasih atas segala nikmat dan hidayah-nya. Skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
- Kedua orangtua, Ayah Jaya Supriyanto dan Ibu Tukini yang telah memberikan semangat serta suport yang luar biasa, serta memberikan dukungan baik moril maupun materil.
- Dosen pembimbing ku Ibu Emi Yulia Siska, SE, M.Si dan Ibu Yusiresita Pajaria, SE, M.Si yang telah memberikan bimbingan, arahan, saran serta kritik sampai skripsi ini selesai.
- Almamaterku

ABSTRAK

PENGARUH KINERJA KEUANGAN DAN *GOOD CORPORATE GOVERNANCE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA SEKTOR INDUSTRI DASAR DAN KIMIA YANG TERDAFTAR DI *INDEX STOCK SYARIAH* INDONESIA TAHUN 2017-2021

**ALMAIDA AYU SAFITRI
1810602010**

Pasar modal memainkan peran yang sangat penting dalam pembangunan ekonomi suatu negara, karena peningkatan modal yang dibangkitkan oleh suatu perekonomian akan meningkatkan pendapatan nasional dan kesempatan kerja perekonomian. Pasar modal syariah di Indonesia menjadi lebih umum dengan dibuatnya *Index Stock Syariah* Indonesia (ISSI), yang dapat digunakan oleh investor untuk mengetahui pergerakan pasar saham syariah. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh kinerja keuangan dan *good corporate governance*.

Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif. Jenis data yang digunakan dalam penelitian ini ialah jenis data sekunder dan metode yang digunakan yaitu analisis data panel dengan bantuan program *evIEWS 9* untuk memperoleh gambaran yang menyeluruh mengenai hubungan antara variabel satu dengan variabel lain. Sampel dalam penelitian ini sebanyak 19 perusahaan yang konsisten terdaftar di ISSI selama 5 tahun 2017-2021 dengan *purposive sampling* sebagai metode pengambilan sampel. Uji data yang digunakan untuk menguji instrumen penelitian berupa uji analisis data panel, uji asumsi klasik dan uji hipotesis.

Berdasarkan hasil penelitian menunjukkan bahwa variabel Kinerja Keuangan mempunyai pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham secara parsial pada nilai signifikan kurang dari 5%. Sedangkan *Good Corporate Governance* tidak mempunyai pengaruh terhadap *return* saham secara parsial. Kemudian berdasarkan uji determinasi atau uji R² yang diperoleh sebesar 13.9% sedangkan sisanya sebesar 86,1% dijelaskan oleh variabel lain di luar model regresi, misalnya seperti inflasi, suku bunga, nilai tukar, dan tingkat pertumbuhan ekonomi.

Kata Kunci: Kinerja Keuangan, *Good Corporate Governance* dan *Return Saham*

ABSTRACT

THE EFFECT OF FINANCIAL PERFORMANCE AND GOOD CORPORATE GOVERNANCE ON STOCK RETURNS IN THE BASIC AND CHEMICAL INDUSTRY SECTOR LISTED ON THE INDONESIAN SHARIA STOCK INDEX 2017-2021

The capital market plays a very important role in the economic development of a country, because the increase in capital generated by an economy will increase national income and economic employment opportunities. The Islamic capital market in Indonesia has become more common with the creation of the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI), which can be used by investors to track the movements of the Islamic stock market. This study aims to determine the effect of financial performance and good corporate governance.

This study uses quantitative methods. The type of data used in this study is secondary data and the method used is panel data analysis with the help of the *eviews 9* program to obtain a comprehensive picture of the relationship between one variable and another. The sample in this study was 19 companies that were consistently registered at ISSI for 5 years 2017-2021 with purposive sampling as the sampling method. Test data used to test the research instrument in the form of panel data analysis test, classical assumption test and hypothesis testing.

Based on the results of the study indicate that the financial performance variable has a significant effect on stock returns partially at a significant value of less than 5%. While Good Corporate governance has no effect on stock returns partially. Then based on the determination test or R² test obtained 13.9% while the remaining 86.1% is explained by other variables outside the regression model, such as inflation, interest rates, exchange rates, and economic growth rates.

Keywords: Financial Performance, Good Corporate Governance and Stock Return

PEDOMAN TRANSLITERASI

Pola transliterasi dalam penulisan skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Raden Fatah Palembang berpedoman kepada Keputusan Bersama Menteri Agama dan Menteri Pendidikan Kebudayaan RI No. Tahun 1987 dan No.0543b/U/1987.

A. Konsonan Tunggal

Huruf	Nama	Penulisan	
		Huruf kapital	Huruf kecil
ا	Alif	Tidak dilambangkan	
ب	Ba	B	b
ت	Ta	T	t
ث	Tsa	Ts	ts
ج	Jim	J	j
ح	Ha	Ḥ	ḥ
خ	Kha	Kh	kh
د	Dal	D	d
ذ	Dzal	Dz	dz
ر	Ra	R	r
ز	Zai	Z	z
س	Sin	S	s

ش	Syin	Sy	sy
ص	Shad	Sh	sh
ض	Dhad	Dl	dl
ط	Tha	Th	th
ظ	Zha	Zh	zh
ع	„Ain	„	„
غ	Ghain	Gh	gh
ف	Fa	F	f
ق	Qaf	Q	q
ك	Kaf	K	k
ل	Lam	L	l
م	Mim	M	m
ن	Nun	N	n
و	Waw	W	w
هـ	Ha	H	h
ء	Hamzah	◌ْ	◌ْ
ي	Ya	Y	y

B. Ta' Marbutah

- a. Ta' marbutah sukun ditulis b contoh عِبَادَة ditulis *bi'idabah*.
- b. Ta' marbutah sambung ditulis بِرَبِّعِدْلَة ditulis *bil'ibadatirabbih*.

C. Huruf Vokal

1. Vokal Tunggal

Vokal yang ada di dalam bahasa arab:

- a. Fathah () = a
- b. Kasrah () = i
- c. Dhammah () = u

2. Vokal Rangkap

Lambang yang digunakan pada vokal rangkap yaitu gabungan antara harakat dengan huruf, dengan transliterasi yang berupa gabungan huruf.

- a. (اِي) = ay
- b. (ي--) = iy
- c. (اُو) = aw
- d. (و---) = uw

3. Vokal Panjang

- a. (ا) = a
- b. (ي) = i
- c. (و) = u

D. Kata Sandang

Penulis al-qamariyyah dan al-syamsiyyah menggunakan al-:

- a. *Al-qamariyyah*, contohnya : “الدمح” ditulisal-*hamd*.
- b. *Al-syamsiyyah*, contohnya : “النامل” ditulisal-*naml*.

E. Kata dalam Rangkaian Frase dan Kalimat

- a. Ditulis kata per kata, atau
- b. Ditulis menurut bunyi atau pengucapannya dalam rangkaian tersebut

شيوخ الإسلام : ditulis *syaikh al-Islām* atau *syaikhul-Islām*

F. Lain-lain

Kata-kata yang sudah dibakukan dalam Kamus Besar Bahasa Indonesia (seperti kata *ijmak*, *nas*, dll.), tidak mengikuti pedoman transliterasi ini dan ditulis sebagaimana dalam kamus tersebut.

KATA PENGANTAR



Assalamualaikum Warahmatullahi Wabarakatuh

Segala puji dan syukur kehadirat Allah SWT, dzat yang maha pengasih atas segala limpahan kasih, karunia, dan kehendak-Nya. Alhamdulillah atas segala pertolongan, dan rahmat-Nya. Sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Pengaruh Kinerja Keuangan Dan *Good Corporate Governance*, Terhadap *Return Saham* Pada Sektor Industri Dasar Dan Kimia Yang Terdaftar Di *Index Stock Syariah* Indonesia Tahun 2017-2021**”. Shalawat serta salam semoga tersampaikan kepada junjungan kita yaitu Baginda Nabi Besar Muhammad SAW, beserta keluarga, sahabat, dan pengikutnya sampai akhir zaman yang telah memberikan kebijakan dan menyebarkan ilmunya pada umat manusia.

Dalam penulisan skripsi ini penulis menyadari bahwa masih terdapat kesalahan dan kekurangan, oleh karena itu dengan kerendahan hati penulis mohon maaf atas segala kekurangan. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil tanpa adanya bantuan, bimbingan dan nasehat dari berbagai pihak selama penyusunan skripsi ini. Untuk itu penulis menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada:

1. Kedua Orang Tua ku Bapak Jaya Supriyanto dan Ibu Tukini. Keduanya yang telah memberikan dukungan dan motivasi baik materil maupun batini yang tidak pernah bisa diukur.
2. Ibu Dr. Nyanyu Khodijah, S.Ag., M.A. selaku Rektor Universitas Islam Negeri Raden Fatah Palembang.
3. Bapak Dr. Heri Junaidi, M.A. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam.
4. Ibu Dr. Maftukhatusolikhah, M.Ag. selaku Ketua Program Studi S1 Ekonomi Syariah.
5. Ibu Disfa Lidian Handayani, M.E.I. selaku Sekretaris Program Studi Ekonomi Islam.
6. Ibu Emi Yulia Siska, S.E., M.Si dan Ibu Yusiresita Pajaria, S.E., M.Si selaku Dosen Pembimbing I dan II yang telah memberikan banyak saran, bimbingan dan nasehat terhadap penulis.
7. Ibu Dr. Maftukhatusolikhah, M.Ag. selaku Penasehat Akademik (PA).
8. Seluruh Bapak dan Ibu Dosen, Maupun Staf Akademik Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Islam Yang Telah Mendidik Penulis Dalam Menuntut Ilmu, Serta Memberikan Dukungan Kepada Kami, Sehingga Penulis Bisa Menyelesaikan Tugas Akhir Ini.

9. Ibu Rosyada, S.E., M.M. selaku dosen yang telah memberikan banyak saran, bimbingan, arahan, dan selalu memberikan semangat serta motivasi kepada penulis.
10. Mbak dan adikku tersayang, Monica Puja Kesumawati S.Pd., dan Taruna Bhuana Perkasa selalu jadi motivasi dalam menggapai keberhasilanku.
11. Kakak-kakakku Hilyah Afifah dan Anggi Anjasari yang selalu memberikan arahan, dorongan, serta dukungan kepada penulis.
12. Sahabat kecilku Silvi Ananda Noersaputri, S.Sos.
13. Teman seperjuangan skripsi Madania Agustina, Dea Fauziah, Isna Novriyanti, dan Brigitha Aisyah Anazda terima kasih telah berjuang bersama hingga di titik ini.
14. Seluruh teman-teman jurusan S1 Ekonomi Syariah Angkatan 2018.
15. Sahabat sepejuangan KKN, Artika Juliani, Jennie Lutfiah Egi, Siti Fatimah, dan Meldha Sri Janneri Utami, terima kasih sudah mendengarkan keluh kesah, dan mengingatkan kembali penulis dalam Q.s Al-Baqarah Ayat 286.
16. Almamaterku.

Dengan kerendahan hati, penulis mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini, dan penulis mohon maaf yang sebesar-besarnya apabila masih banyak kekurangan dan kesalahan dalam penulisan skripsi ini. Semoga skripsi ini bisa memberikan manfaat bagi para pembaca di masa sekarang dan masa yang akan datang.

Wassalammualaikum Warahmatullahi Wabaraktuh

DAFTAR ISI

HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
ABSTRAK	vi
PEDOMAN LITERASI.....	vii
KATA PENGANTAR.....	xii
DAFTAR ISI.....	xiv
DAFTAR TABEL	xvii
DAFTAR GAMBAR.....	xviii
DAFTAR GRAFIK.....	xix
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	12
1.5 Sistematika Penulisan	13
BAB II LANDASAN TEORI	15
2.1 Teori Signal.....	15
2.2 Teori Keagenan	17
2.3 Konsep Investasi Dalam Islam.....	18
2.4 Saham Syariah.....	24
2.5 Dasar Hukum Jual Beli Saham Syariah	24
2.6 Saham.....	27
2.6.1 Pengertian Saham	27
2.6.2 Jenis-jenis Saham	28
2.6.3 Manfaat Invetasi pada Saham	32
2.6.4 Risiko Investasi pada Saham	32
2.7 <i>Return</i> Saham.....	34
2.7.1 Pengertian <i>Return</i> Saham.....	34

2.7.2	Faktor-faktor yang Mempengaruhi <i>Return Saham</i>	36
2.7.3	Jenis-jenis <i>Return Saham</i>	37
2.8	Kinerja Keuangan.....	38
2.8.1	Pengertian Kinerja Keuangan	38
2.8.2	Tujuan Kinerja Keuangan	45
2.8.3	Tahap Menganalisis Kinerja Keuangan	46
2.9	<i>Good Corporate Governance</i>	48
2.9.1	Pengertian <i>Good Corporate Governance</i>	49
2.9.2	Prinsip-prinsip <i>Good Corporate Governance</i>	49
2.9.3	Mekanisme <i>Good Corporate Governance</i>	52
2.10	<i>Economic Value Added</i>	53
2.10.1	Pengertian <i>Economic Value Added</i>	53
2.10.2	Manfaat <i>Economic Value Added</i>	56
2.10.3	Keunggulan dan Kelemahan Konsep <i>Economic Value Added</i>	57
2.10.4	Metodologi Perhitungan <i>Economic Value Added</i>	59
2.10.5	Langkah-langkah Menentukan <i>Economic Value Added</i>	62
2.10.6	Tolak Ukur Penilaian Kinerja <i>Economic Value Added</i> .	64
2.11	Penelitian Terdahulu	65
2.12	Pengembangan Hipotesis	86
2.13	Kerangka Berpikir	92
2.14	Hipotesis.....	94
BAB III	METODE PENELITIAN	95
3.1	Ruang Lingkup Penelitian.....	95
3.2	Metode Penelitian.....	95
3.3	Jenis dan Sumber Data	96
3.4	Populasi dan Sampel	97
3.5	Teknik Pengumpulan Data	106
3.6	Variabel Penelitian	107
3.7	Teknik Analisis Data.....	109
3.7.1	Statistik Deskriptif	110

3.7.2 Uji Asumsi Klasik	110
3.7.3 Estimasi Regresi Data Panel	113
3.7.4 Pemilihan Model Estimasi Regresi Data Panel.....	115
3.8 Analisis Regresi Data Panel	119
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	124
4.1 Gambaran Umum <i>Index Stock</i> Syariah Indonesia (ISSI).....	124
4.2 Hasil Analisis Data.....	125
4.3 Pembahasan dan Hasil Penelitian	147
BAB V KESIMPULAN	151
5.1 Kesimpulan	151
5.2 Saran.....	152
DAFTAR PUSTAKA	154
LAMPIRAN.....	169

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 Research Gap Kinerja Keuangan Terhadap <i>Return Saham</i>	6
Tabel 1.2 Research Gap <i>Good Corporate Governance</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	7
Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu	76
Tabel 2.2 Rekapitulasi Hipotesis	94
Tabel 3.1 Populasi.....	99
Tabel 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	105
Tabel 3.3 Sampel.....	105
Tabel 3.4 Definisi Operasional Variabel.....	108
Tabel 4.1 Hasil Analisis Deskriptif.....	126
Tabel 4.2 Uji Multikolinearitas	131
Tabel 4.3 Uji Heteroskedastisitas.....	133
Tabel 4.4 Uji Autokorelasi.....	134
Tabel 4.5 Uji <i>Chow</i>	135
Tabel 4.6 Uji <i>Lagrange Multiplier (LM)</i>	136
Tabel 4.7 Uji Regresi Data Panel dengan Metode <i>Random Effect</i>	138
Tabel 4.8 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	141
Tabel 4.9 Uji F (Simultan)	142
Tabel 4.10 Uji t (Parsial).....	145

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Berpikir	93
------------------------------------	----

DAFTAR GRAFIK

Grafik 1.1 <i>Return</i> Saham Tahun 2017-2021	2
Grafik 4.1 Uji Normalitas	130