

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN *RETURN* SAHAM SEKTOR
PERHOTELAN, PARIWISATA DAN RESTORAN SEBELUM DAN SAAT
PANDEMI COVID-19**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN DALAM
MEMPEROLEH GELAR SARJANA AKUNTANSI**



Oleh :

SALSABILA NABILAH ALIYAH

NIM. 041811333248

PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

**ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND STOCK RETURN OF
TOURISM, HOSPITALITY AND RESTAURANT SECTOR BEFORE AND
DURING THE COVID-19 PANDEMIC**

THESIS

**SUBMITTED IN PARTIAL FULFILLMENT OF THE REQUIREMENTS
FOR THE DEGREE OF BACHELOR OF ACCOUNTING**



By :

SALSABILA NABILAH ALIYAH

NIM. 041811333248

ACCOUNTING STUDY PROGRAM

FACULTY OF ECONOMICS AND BUSINESS

UNIVERSITAS AIRLANGGA

SURABAYA

2022

DIAJUKAN OLEH:

SALSABILA NABILAH ALIYAH

NIM. 041811333248

Surabaya, 23 November 2022

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen Pembimbing,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Ekasari', with a horizontal line drawn underneath it.

Wulandari Fitri Ekasari, S.Ak., M.Sc., Ak., CFP

NIP. 198905072015042001

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN *RETURN* SAHAM
SEKTOR PERHOTELAN, RESTORAN DAN PARIWISATA
SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID 19**

DIAJUKAN OLEH:

SALSABILA NABILAH ALIYAH

NIM. 041811333248

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

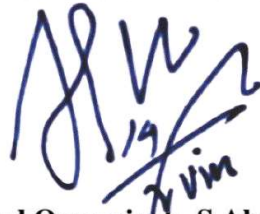
DOSEN PEMBIMBING,



Wulandari Fitri Ekasari, S.Ak., M.Sc., Ak., CFP TANGGAL 15 DESEMBER 2022

NIP. 198905072015042001

KOORDINATOR PROGRAM STUDI,



Alfiyatul Qomariyah, S.Ak., MBA., Ph.D.

TANGGAL 15 DESEMBER 2022

NIP. 198909142016113201

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya, (Salsabila Nabilah Aliyah), 041811333248, menyatakan bahwa:

1. Skripsi saya ini adalah asli dan benar-benar hasil karya saya sendiri, dan bukan hasil karya orang lain dengan mengatasnamakan saya, serta bukan merupakan hasil tiruan atau penjiplakan (plagiarism) dari karya orang lain. Skripsi ini belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik baik di Universitas Airlangga, maupun di perguruan tinggi lainnya.
2. Dalam skripsi ini tidak terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain, kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar kepustakaan.
3. Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidakbenaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang telah diperoleh karena karya tulis Skripsi ini, serta sanksi-sanksi lainnya sesuai dengan norma dan peraturan yang berlaku di Universitas Airlangga.

Surabaya, 23 November 2022



Salsabila Nabilah Aliyah

NIM. 041811333248

STATEMENT OF ORIGINALITY THESIS

I, (Salsabila Nabilah Aliyah), 041811333248, declare that:

1. My thesis is original and completely the result of my own work, and not the work of others on my behalf, and is not the result of imitation or plagiarism of other people's work. This thesis has never been submitted for an academic degree either at Airlangga University or at any other tertiary institution.
2. In this thesis there are no works or opinions that have been written or published by other people, unless clearly stated in writing in the bibliography.
3. I make this statement truthfully and if in the future there are deviations and untruths in this statement, then I am willing to accept academic sanctions in the form of revocation of the degree that has been obtained because of this thesis writing, as well as other sanctions in accordance with norms and regulations that applies at Airlangga University.

Surabaya, 23 November 2022



Salsabila Nabilah Aliyah

NIM. 041811333248

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas rahmat dan hidayah-Nya kepada penulis selama menyusun skripsi, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Analisis Kinerja Keuangan dan *Return Saham* Sektor Perhotelan, Pariwisata dan Restoran Sebelum Dan Saat Pandemi Covid-19” sebagai salah satu syarat kelulusan sebagai sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga. Penulis menyadari banyak pihak yang turut memberikan kritik, saran, serta dukungan baik moril maupun materiil selama menyelesaikan studi dan skripsi ini. Oleh karena itu, pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan terima kasih dan mendoakan semoga Allah SWT memberi balasan terbaik kepada:

1. Kedua orang tua penulis, Parmo dan Nurul Firdaus, karena dukungan dan doa yang tidak akan cukup diungkapkan dengan katakata, serta adik penulis, Muhammad Rafi Allam Salsabil.
2. Prof. Dr. Hj. Dian Agustia, SE., M.Si., Ak., CA., CMA selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Airlangga.
3. Alfiyatul Qomariyah, S.Ak., MBA., Ph.D. selaku koordinator program studi akuntansi.
4. Wulandari Fitri Ekasari, S.Ak., M.Sc., Ak., CFP selaku dosen pembimbing yang sudah meluangkan waktu, tenaga, dan pikiran dalam memberikan bimbingan, arahan, kritik, dan saran yang membangun.
5. Nadia Anridho, S.Ak., MBA., Ph.D. selaku dosen wali yang telah memberikan saran serta arahan selama masa perkuliahan.
6. Seluruh dosen dan staff Fakultas Ekonomi dan Bisnis, terutama dosen dan staff Program Studi Akuntansi yang telah memberi banyak ilmu bermanfaat dan membantu dalam berbagai hal selama penulis menjalani masa perkuliahan.
7. Teman-teman yang selalu ada dan membantu penulis semasa kuliah, Angelia Kartika Rengganis, Rachmadiyah Ilma Islami, Hapsari Nur

Ramadhani, Resaluna Febriansi Nur Subagyo, Anak Agung Rai Sita Dewi, Felicia Amartya.

8. Fachrizal Adhi Pramana, Shasa Fadhilah Prasetyo, Shabrina Azzahra, yang telah menemani dan memberikan dukungan kepada penulis.
9. Teman-teman AKS1 2018 #TerbaikCak yang sudah menemani sejak awal perkuliahan.
10. Semua pihak yang telah membantu penulis menyelesaikan skripsi ini yang tidak dapat disebutkan satu per satu.

Akhir kata, penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, sehingga mungkin masih ada beberapa kesalahan dalam penyusunan skripsi. Oleh karena itu, penulis memohon maaf atas kesalahan yang penulis lakukan. Penulis berharap semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca. Semoga Allah SWT senantiasa melimpahkan rahmat dan ridha-Nya kepada kita semua.

Surabaya, 23 November 2022

Penulis,



Salsabila Nabilah Aliyah

NIM. 041811333248

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN DAN *RETURN* SAHAM SEKTOR
PERHOTELAN, PARIWISATA DAN RESTORAN SEBELUM DAN SAAT
PANDEMI COVID-19**

Salsabila Nabilah Aliyah

ABSTRAK

Penelitian ini membandingkan perbedaan kinerja keuangan perusahaan (profitabilitas dan likuiditas) dan *return* saham pada perusahaan pariwisata, perhotelan, dan restoran yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) pada sebelum dan pada saat pandemic COVID-19. Sampel yang digunakan pada penelitian ini adalah 30 perusahaan yang terdapat dalam industri pariwisata, perhotelan, dan restoran yang terdaftar pada Bursa Efek Indonesia (BEI) dalam periode 2 tahun (2019-2020) sehingga dapat diperoleh jumlah observasi sebanyak 60. Penelitian ini menggunakan *wilcoxon Sign Rank Test* dengan tingkat signifikansi 0,05 dan 0,10. Hasil pada penelitian ini menunjukkan bahwa (1) terdapat perbedaan kinerja keuangan (profitabilitas dan likuiditas) sebelum dan pada saat terjadinya pandemi COVID-19; (2) terdapat perbedaan Return Saham menggunakan metode abnormal *return* sebelum dan pada saat terjadinya pandemi COVID-19. Hasil pada penelitian ini berkontribusi dengan menggunakan return saham yang diukur menggunakan abnormal return dan kinerja keuangan dapat menjadi pilihan dalam pengambilan keputusan investasi bagi investor.

Kata Kunci: Abnormal *return*, COVID-19, kinerja keuangan, likuiditas, profitabilitas, *return* saham

**ANALYSIS OF FINANCIAL PERFORMANCE AND STOCK RETURN OF
TOURISM, HOSPITALITY AND RESTAURANT SECTOR BEFORE AND
DURING THE COVID-19 PANDEMIC**

Salsabila Nabilah Aliyah

ABSTRACT

This study compares the differences in the company's financial performance (profitability and liquidity) and stock returns in tourism, hotel and restaurant companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) before and during the covid 19 pandemic. The sample used in this study were 30 companies. contained in the tourism, hospitality, and restaurant industries listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for a period of 2 years (2019-2020) so that 60 observations can be obtained. This study uses the Wilcoxon Sign Rank Test with a significant level of 0.05 and 0.10. The results of this study indicate that (1) there are differences in financial performance (profitability and liquidity) before and during the COVID-19 pandemic; (2) there are differences in Stock Returns using the abnormal return method before and during the COVID-19 pandemic. The results of this study contribute by using stock returns which are measured using abnormal returns and financial performance can be an option in making investment decisions for investors.

Keywords: Abnormal returns, COVID-19, financial performance, liquidity, profitability, stock returns

DAFTAR ISI

HALAMAN COVER	i
HALAMAN JUDUL	ii
LEMBAR PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI.....	v
STATEMENT OF ORIGINALITY THESIS.....	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
ABSTRAK.....	ix
ABSTRACT	x
DAFTAR ISI	xi
DAFTAR TABEL	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN	xv
BAB 1 PENDAHULUAN.....	1
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA	9
2.1 Teori Pasar Efisien (<i>Efficient Market Theory</i>)	9
2.2 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	10
2.3 Pengembalian Saham (<i>Return Saham</i>).....	11
2.4 Kinerja Keuangan	12
2.5 Penelitian Terdahulu	12
2.6 Hipotesis.....	13
2.6.1 Pengaruh COVID-19 Terhadap Kinerja Keuangan.....	13
2.6.2 Pengaruh COVID-19 terhadap Return Saham	14
2.7 Kerangka Konseptual.....	15
BAB 3 METODOLOGI PENELITIAN	16
3.1 Jenis Penelitian	16
3.2 Definisi Operasional Variabel	17
3.2.1 <i>Return Saham</i>	17
3.2.2 Kinerja Keuangan	18
3.3 Jenis dan Sumber Data	19

3.4	Populasi dan Sampel	20
3.5	Teknik Analisis	20
3.5.1	Analisis Deskriptif	20
3.5.2	Studi peristiwa (<i>Event Study</i>)	21
3.5.3	Uji Beda (<i>Paired Sample t-Test</i>)	22
3.5.4	Uji <i>Wilcoxon Sign Rank Test</i>	22
BAB 4	HASIL DAN PEMBAHASAN	24
4.1	Gambaran Umum	24
4.2	Statistik Deskriptif	25
4.2.1	Analisis Deskriptif	25
4.3	Uji Normalitas Data	29
4.3.1	Uji Wilcoxon	30
4.4	Pembahasan	32
4.4.1	Perbedaan Kinerja Keuangan Sebelum dan Saat COVID-19 pada Perusahaan Pariwisata, Perhotelan dan Restoran yang Terdaftar di BEI	32
4.4.2	Perbedaan <i>Return</i> Saham Sebelum dan Saat COVID-19 pada Perusahaan Pariwisata, perhotelan dan Restoran yang Terdaftar di BEI	33
BAB 5	SIMPULAN DAN SARAN	34
5.1	Simpulan	34
5.2	Keterbatasan Penelitian	35
5.3	Saran	35
	DAFTAR PUSTAKA	37
	LAMPIRAN	41

DAFTAR TABEL

Tabel 4.1 Kerangka Sampel Penelitian	24
Tabel 4.2 Hasil Deskriptif Kinerja Keuangan <i>Return On Asset</i>	25
Tabel 4.3 Hasil Deskriptif Kinerja Keuangan Rasio Lancar	27
Tabel 4.4 Hasil Deskriptif Return Saham	28
Tabel 4.5 Hasil Uji Normalitas	30
Tabel 4.6 Hasil Uji Perbandingan Kinerja Keuangan dan Return Saham antara Sebelum dan Saat COVID-19	31

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Rata Rata Kinerja Keuangan Perusahaan Perhotelan, Restoran, dan Pariwisata	5
Gambar 2.1 Kerangka Konseptual Penelitian	15
Gambar 4.1 Kinerja Keuangan Proxi <i>Return on Asset</i> (ROA).....	26
Gambar 4.2 Kinerja Keuangan Rasio Lancar.....	27
Gambar 4.3 Return Saham	29

DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN A DAFTAR PERUSAHAAN	41
LAMPIRAN B DATA VARIABEL.....	42
LAMPIRAN C HASIL PENGUJIAN SPSS	46