

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



**Oleh :**

**ADHE NOURMA YAHYA**

**NPM : 17.1.02.10890**

**PROGRAM STUDI : MANAJEMEN**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA STIESIA**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**



**Oleh :**

**ADHE NOURMA YAHYA**

**NPM : 17.1.02.10890**

**PROGRAM STUDI : MANAJEMEN**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA STIESIA**

**SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA (BEI)**

**Skripsi Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Program Studi : Manajemen  
Konsentrasi : Manajemen Keuangan**



**Oleh :**

**ADHE NOURMA YAHYA**

**NPM : 171.02.10890**

**SEKOLAH TINGGI ILMU EKONOMI INDONESIA  
STIESIA SURABAYA**

**2021**

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA  
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR  
DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

**Dipersiapkan dan Disusun Oleh :**

**ADHE NOURMA YAHYA**

**NPM : 17.1.02.10890**

**Telah Dipertahankan Di Depan Tim Penguji**

**Pada Tanggal 9 April 2021**

**Susunan Tim Penguji :**

**Ketua : Dr. Khuzaini, M.M.**

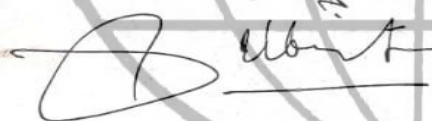
**Anggota : 1. Dra. Aniek Wahyuati, M.M**

**2. Drs. Ec. Sugiyono, M.M**

**Dinyatakan Memenuhi Syarat dan Diterima  
Oleh :**

**Dosen Pembimbing**

**Ketua Program Studi S1 Manajemen**



**Drs. Ec. Sugiyono, M.M**

**Dr. Suwitho, M.Si.**



**Ketua STIESIA**



**Dr. Nur Fadrijh Asyik, S.E., M.Si., Ak., CA.**

### PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

Yang bertanda tangan dibawah ini, saya :

Nama : **ADHE NOURMA YAHYA**

NPM : **17.1.02.10890**

Menyatakan bahwa tugas akhir ini dengan judul : **“PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)”** dan diajukan untuk diuji pada tanggal 9 April 2021.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin, meniru dalam bentuk rangkaian kalimat atau simbol yang menunjukkan gagasan atau pendapat atau pemikiran dari penulis lain, yang saya akui seolah-olah sebagai tulisan saya sendiri, dan atau tidak terdapat bagian atau keseluruhan tulisan saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan pada penulis aslinya.

Apabila saya melakukan hal tersebut diatas, baik sengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir yang saya ajukan sebagai tulisan saya sendiri. Bila kemudian terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, bearti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh sties batal saya terima

Surabaya, 9 April 2021

Yang memberikan pernyataan



**ADHE NOURMA YAHYA**

## DAFTAR RIWAYAT HIDUP

### A. MAHASISWA

Nama : Adhe Nourma Yahya  
NPM : 17.1.02.10890  
Program Studi : S1-Manajemen  
Tempat/Tanggal Lahir : Surabaya/01-11-1999  
Agama : Islam  
Jumlah Saudara/Anak ke : 2 Bersaudara/ Anak ke 2  
Alamat Rumah : Sukolilo Lor Lebar No. 5 Surabaya  
Status : Belum Menikah

### B. ORANG TUA

Nama : Mochammad Yahya  
Alamat Rumah/Telepon : Sukolilo Lor Lebar No. 5 Surabaya  
Alamat Kantor/Telepon : Jl. Pagesangan No. 6 Surabaya  
Pekerjaan/Jabatan : Swasta

### C. RIWAYAT PENDIDIKAN

1. Tamat SD di SD Romly Tamim Surabaya Tahun 2011
2. Tamat SMP di SMP Romly Tamim Surabaya Tahun 2014
3. Tamat SMA di SMK Dr. Soetomo Surabaya Tahun 2017
4. Pendidikan Tinggi (PT)

Nama PT	Tempat	Semester	Tahun	Keterangan
STIESIA	Jl. Menur Prumpungan No. 30 Surabaya	I-VII	2017-2021	-

### D. RIWAYAT PEKERJAAN

Tahun	Bekerja di	Pangkat/Golongan	Jabatan
-	-	-	-

Dibuat dengan sebenarnya

**Adhe Nourma Yahya**

## KATA PENGANTAR

Dengan memanjatkan puji syukur kehadirat Allah SWT atas segala rahmat dan hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas skripsi dengan judul “**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**” dengan baik.

Penyusunan skripsi ini ditunjukkan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar sarjana ekonomi di Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.

Penyusunan skripsi ini, penulis menyadari bahwa terselesaikannya penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bantuan berbagai pihak, sehingga pada kesempatan ini penulis menyampaikan terimakasih sebesar-besarnya kepada:

1. Dr. Nur Fadri Asyik. S.E., M.Si., Ak., CA. selaku Ketua Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Indonesia (STIESIA) Surabaya.
2. Dr. Suwito, M.Si., selaku Ketua Program Studi Manajemen Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi (STIESIA) Surabaya.
3. Drs. Ec. Sugiyono, M.M. selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan banyak waktunya dalam memberi petunjuk yang bermanfaat untuk terselesaikannya skripsi ini.

4. Nur Laily, Dr., M.Si. selaku dosen wali yang telah banyak membantu dalam memberikan pengarahan kepada penulis selama masa perkuliahan.
5. Mochammad Jamil, SE., MM selaku Ketua Galeri Investasi STIESIA Surabaya yang telah memberikan izin untuk melakukan riset.
6. Bapak dan Ibu Dosen serta staf, seluruh Sekolah Tinggi Ilmu Ekonomi Surabaya (STIESIA) yang telah memberikan banyak bekal ilmu dan teladan yang berarti selama kegiatan perkuliahan berlangsung.
7. Yang tersayang orang tua saya Bapak Mochammad Yahya dan Ibu Kayati, Mbak Adis, Ghina, Julianto yang selama ini selalu memberikan semangat dan mendukung dalam keadaan apapun dari segi materil, moril dan kasih sayang sehingga terselesaikan skripsi ini.
8. Nastaa, Gita, Cici yang selama ini selalu menghibur dan juga memberikan banyak nasihat-nasihat sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman-teman bimbingan yaitu Maharani, Kartika yang sama-sama berjuang dan saling membantu serta memotivasi agar dapat menyelesaikan skripsi ini.
10. Sahabat-sahabat penulis. Amyum, Delly, Nastaa, Fitri, Indah, Nanda yang selama ini telah memberikan support serta menemani penulis dalam suka dan duka hingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini.
11. Seluruh Kawan-kawan SM-5 tercinta seangkatan tahun 2017 yang bersama-sama berjuang dalam penyelesaian perkuliahan serta memberikan dukungan dan doa pada penulis dalam menyelesaikan penelitian ini



12. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu, yang telah banyak memberikan bantuan dan dukungan selama proses penulisan skripsi ini saya ucapkan terimakasih. Semoga Allah SWT senantiasa memberikan berkah dan barokah-Nya atas semua yang telah mereka berikan.

Dalam penyusunan ini, penulis menyadari bahwa dengan terbatasnya pengalaman serta kemampuan, memungkinkan bentuk maupun isi skripsi masih jauh dari kesempurnaan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kerendahan hati pembaca untuk memberikan kritik dan saran yng mengarah kepada kebaikan dan kesempurnaan skripsi ini.

Surabaya, 15 Maret 2021

**Adhe Nourma Yahya**

## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN SAMPUL LUAR SKRIPSI</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN JUDUL DALAM SKRIPSI</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN JUDUL SKRIPSI</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN TIM PENGUJI</b> .....	<b>iv</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN</b> .....	<b>v</b>
<b>DAFTAR RIWAYAT HIDUP</b> .....	<b>vi</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>vii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xiv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xvi</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xvii</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xviii</b>
<b>BAB 1: PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	7
1.3 Tujuan Penelitian .....	8
1.4 Manfaat Penelitian .....	8
1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....	8

<b>BAB 2: TINJAUAN TEORITIS DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS</b>	10
2.1 Tinjauan Teoritis .....	10
2.1.1 Kinerja Keuangan .....	10
2.1.2 Analisa Rasio Keuangan .....	10
2.1.3 Laporan Keuangan .....	17
2.1.4 Tujuan Laporan Keuangan .....	19
2.1.5 <i>Return Saham</i> .....	19
2.2 Penelitian Terdahulu .....	21
2.3 Rerangka Konseptual .....	22
2.4 Pengembangan Hipotesis .....	23
2.4.1 Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham .....	23
2.4.2 Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap <i>Return Saham</i> .....	23
2.4.3 Pengaruh Return On Equity terhadap <i>Return Saham</i> .....	24
<b>BAB 3: METODE PENELITIAN</b> .....	26
3.1 Jenis Penelitian dan Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian .....	26
3.1.1 Jenis Penelitian .....	26
3.1.2 Gambaran dari Populasi (Obyek) Penelitian .....	26
3.2 Teknik Pengambilan Sampel .....	27
3.3 Data Penelitian .....	28
3.3.1 Jenis Data .....	28
3.3.2 Sumber Data .....	28
3.3.3 Teknik Pengumpulan Data .....	28

3.4 Variabel dan Definisi Operasional Variabel.....	28
3.4.1 Variabel .....	29
3.4.2 Definisi Operasional Variabel.....	29
3.5 Teknik Analisis Data .....	30
3.5.1 Uji Asumsi Klasik .....	30
3.5.2 Analisis Regresi Linier Berganda .....	33
3.5.3 Uji Kelayakan Modal .....	34
3.5.4 Pengujian Hipotesis (Uji t) .....	35
<b>BAB 4: HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>36</b>
4.1 Hasil Penelitian .....	36
4.1.1 Variabel Penelitian .....	36
4.1.2 Uji Asumsi Klasik .....	44
4.1.3 Analisis Regresi Linier Berganda .....	49
4.1.4 Uji Kelayakan Model .....	51
4.1.5 Pengujian Hipotesis Uji t .....	53
4.2 Pembahasan .....	55
4.2.1 Pengaruh Current Ratio Terhadap Return Saham .....	55
4.2.2 Pengaruh Debt To Equity Ratio Terhadap <i>Return</i> Saham .....	56
4.2.3 Pengaruh Return On Equity Ratio Terhadap <i>Return</i> Saham.....	56
<b>BAB 5: PENUTUP .....</b>	<b>58</b>
5.1 Simpulan .....	58
5.2 Keterbatasan .....	59

5.3 Saran .....	59
<b>JADWAL PENELITIAN</b> .....	61
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	62
<b>LAMPIRAN</b> .....	65



## DAFTAR TABEL

Tabel

1. Perhitungan <i>Current Ratio</i> (CR).....	37
2. Perhitungan <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	39
3. Perhitungan <i>Return On Equity</i> (ROE).....	41
4. Perhitungan <i>Return Saham</i> .....	42
5. Hasil Uji Normalitas dengan Kolmogrov Smirnov .....	44
6. Hasil Uji Multikolinieritas dengan TOL dan VIF.....	46
7. Hasil Uji Autokorelasi.....	49
8. Hasil Uji Analisis Regresi Berganda.....	49
9. Hasil Uji Hipotesis (Uji F) .....	51
10. Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	52
11. Hasil Uji Hipotesis (Uji T) .....	53

## DAFTAR GAMBAR

### Gambar

1. Grafik Pertumbuhan BPJS Perusahaan Farmasi ..... 2
2. Grafik *Return* Saham Perusahaan Farmasi ..... 3
3. Model Rerangka Konseptual..... 22
4. Hasil Uji Normalitas dengan Grafik P-Plot ..... 45
5. Hasil Uji Heteroskedastisitas dengan Grafik Scatterplot ..... 48



## DAFTAR LAMPIRAN

### Lampiran

1.	Hasil Uji Kolmogorof Smirnov .....	65
2.	Hasil Uji Normalitas <i>P-Plot</i> .....	66
3.	Hasil Uji Multkolinieritas .....	66
4.	Hasil Hasil Uji Heteroskedastisitas Scatter Plot.....	67
5.	Hasil Uji autokorelasi .....	67
6.	Hasil Uji Regresi Linier Berganda .....	68
7.	Uji Hipotesis (UjiF) .....	68
8.	Uji <i>R square</i> ( $R^2$ ).....	68
9.	Uji Hipotesis (Ujit).....	69

