



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA SEKTOR KESEHATAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Ridwan 1710111217

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2023



**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA SEKTOR KESEHATAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen

RIDWAN 1710111217

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN
JAKARTA**

2023

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan benar.

Nama : Ridwan

NIM : 1710111217

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan diproses sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 26 Desember 2022

Yang menyatakan,



Ridwan

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Ridwan
NIM : 1710111217
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta Hak Bebas Royalti Non Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Rights*) atas Skripsi saya yang berjudul :

**Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham
Pada Sektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta

Pada tanggal : 26 Desember 2022

Yang menyatakan,



(Ridwan)

SKRIPSI

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN
SAHAM PADA SEKTOR KESEHATAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

Dipersiapkan dan disusun oleh :

RIDWAN 1710111217

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 2 Maret 2023 dan
dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Yoko Trisriarto, SE, MM

Ketua Penguji



Dra. Dahlia Pinem, MM

Penguji I



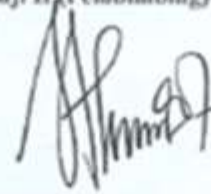
Dr. Juhædah, SE, MM,

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Tri Siswanti, SE, MM

Penguji II (Pembimbing)



Siti Hidayati, SE, MM,

Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 2 Maret 2023

The Effect of Financial Performance on Stock Returns in the Health Sector on the Indonesian Stock Exchange

By Ridwan 1710111217

ABSTRACT

This study aims to analyze whether there is an influence between Liquidity, Solvency, and Profitability on Stock Returns which is carried out partially in health sector companies that are members of the Indonesia Stock Exchange in the period 2017 - 2021. There are 13 samples used, which were taken using the purposive sampling technique. Data type is secondary data in the form of financial reports obtained from the idx website. The analysis used by the researcher is multiple regression with the t test processed in the Eviews-12 application. The independent variables are Liquidity, Solvency, and Profitability with the dependent variable namely stock returns. The research results show that Liquidity, Solvability, and Profitability partially have no significant effect on stock returns.

Keywords : Liquidity; Solvability; Profitability; Stock returns

Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Sektor Kesehatan Di Bursa Efek Indonesia

Oleh Ridwan 1710111217

Abstrak

Penelitian ini memiliki tujuan untuk menganalisa ada tidaknya pengaruh antara Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas terhadap Return Saham yang dilakukan secara parsial pada perusahaan sektor Kesehatan yang tergabung di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017 - 2021. Terdapat 13 sampel yang dipakai, yang diambil dengan teknik pengambil sampel berupa purposive sampling. Jenis Data adalah data sekunder berupa laporan keuangan yang diperoleh dari website idx. Analisis yang digunakan oleh peneliti adalah regresi berganda dengan pengujian uji t yang diolah pada aplikasi Eviews-12. Variabel independen yaitu Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas dengan variabel dependen yaitu Return saham. Hasil penelitian diketahui bahwa Likuiditas, Solvabilitas, dan Profitabilitas secara parsial tidak terdapat pengaruh signifikan terhadap return saham.

Kata kunci : Likuiditas; Solvabilitas; Profitabilitas; Return Saham



**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2022/2023**

Hari ini Kamis , tanggal 02 Maret 2023, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : RIDWAN

No.Pokok Mahasiswa : 1710111217

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut :

**PENGARUH KINERJA KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PADA SEKTOR KESEHATAN DI
BURSA EFEK INDONESIA**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus* *)

Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Yoko Trisriarto, SE, MM	Ketua	1.
2	Dra. Dahlia Pinem, MM	Anggota I	2.
3	Tri Siswantini, SE, MM	Anggota II (**)	3.

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Jakarta, 02 Maret 2023

Mengesahkan

A.n. DEKAN

Kaprodi. Manajemen S.1

Siti Hidayati, SE, MM.

PRAKATA

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunia yang telah diberikan-Nya sehingga terselesaikannya skripsi ini dengan judul “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Return Saham Pada Sektor Kesehatan Di Bursa Efek Indonesia”.

Saya mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada semua pihak berikut ini atas kontribusinya dalam membantu penulis melewati berbagai kendala dalam proses penulisan skripsi ini:

1. Orang tuaku yang telah memberikan motivasi dan dukungan yang tiada henti tidak hanya moril, tetapi juga materi dan tenaga sejak awal pendidikan hingga saat ini
2. Ibu Dr. Jubaedah, SE., MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku ketua program studi S1 Manajemen. Ibu Tri Siswantini, SE, MM, selaku dosen pembimbing skripsi yang senantiasa selalu memberikan arahan dan ilmu selama masa penulisan skripsi ini serta Bapak/Ibu dosen atas pengetahuan, saran, dan bimbingannya dalam menyelesaikan penelitian ini.
3. Teman kuliah, para warga baltem selaku teman yang memberikan support selama saya masih berkuliah.
4. Para kakak maupun adik tingkat yang telah memberikan semangat agar saya dapat menyelesaikan skripsi ini.

Jakarta, 5 Mei 2023

Ridwan

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN SAMPUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
LEMBAR PENGESAHAN	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
ABSTRAK	vii
BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI	viii
PRAKATA	ix
DAFTAR ISI	x
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Rumusan Masalah	7
I.3 Tujuan Penelitian	8
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	9
II.1 Landasan Teori	9
II.1.1 Signalling Theory	9
II.1.2 Agency Theory	10
II.1.3 Analisis Fundamental	11
II.1.4 Saham	12
II.1.5 Return Saham	14
II.1.6 Rasio Keuangan	17
II.1.7 Likuiditas terhadap Return Saham	30
II.1.8 Solvabilitas terhadap Return Saham	31
II.1.9 Profitabilitas terhadap Return Saham	32
II.2 Penelitian Terdahulu	33
II.3 Model Penelitian	37
II.4 Hipotesis	38
BAB III METODE PENELITIAN	39
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	39
III.1.1 Definisi Operasional	39
III.1.2 Pengukuran Variabel	40
III.2 Populasi dan Sampel	41
III.2.1 Populasi	41
III.2.2 Sampel	41
III.3 Teknik Pengumpulan Data	42
III.4 Teknik Analisis Data	42
III.4.1 Analisis Statistik Deskriptif	42
III.4.2 Analisis Regresi Data Panel	43
III.4.3 Uji Hipotesis	46

III.4.3.1 Uji Parsial (Uji t).....	46
III.4.3.2 Uji Koefisien Determinasi	47
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN.....	48
IV.1 Deskripsi Objek Penelitian	48
IV.2 Deskripsi Data Penelitian.....	49
IV.3 Uji Hipotesis dan Analisis	54
IV.3.1 Statistik Deskriptif	54
IV.3.2 Analisis Regresi Data Panel.....	56
IV.3.3 Model Regresi Data Panel yang Digunakan	59
IV.3.4 Uji Hipotesis	60
IV.3.4.1 Uji Parsial (Uji t)	60
IV.3.4.2 Uji Koefisien Determinasi	62
IV.4 Pembahasan	63
IV.5 Keterbatasan Penelitian	64
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	66
V.1 Simpulan	66
V.2 Saran	67
DAFTAR PUSTAKA.....	69
RIWAYAT HIDUP.....	71
LAMPIRAN	72

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Matriks Penelitian Sebelumnya	36
Tabel 2. Penentuan Sampel	48
Tabel 3. Perusahaan Sektor Kesehatan yang terdaftar di BEI Periode 2017-2021	48
Tabel 4. Return Saham Perusahaan Sektor Kesehatan Periode 2017-2021	49
Tabel 5. CR Perusahaan Sektor Kesehatan Periode 2017-2021	51
Tabel 6. DER Perusahaan Sektor Kesehatan Periode 2017-2021	52
Tabel 7. ROE Perusahaan Sektor Kesehatan Periode 2017-2021	53
Tabel 8. Statistik Deskriptif	55
Tabel 9. Uji Chow	57
Tabel 10. Uji Hausman	58
Tabel 11. Uji Langrange Multiplier	58

DAFTAR GAMBAR

Tabel 1. Grafik Return Saham Perusahaan Sektor Kesehatan Tahun 2018-2021...	3
Tabel 2. Model Penelitian Empiris	37

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Penelitian Terdahulu.....	72
Lampiran 2. Data perusahaan Sektor Kesehatan Periode 2017 – 2021	73
Lampiran 3. Data Return Saham Sektor Kesehatan Periode 2017 – 2021	73
Lampiran 4. Data CR Saham Sektor Kesehatan Periode 2017 – 2021	74
Lampiran 5. Data DER Saham Sektor Kesehatan Periode 2017 – 2021	75
Lampiran 6. Data ROE Saham Sektor Kesehatan Periode 2017 – 2021	75
Lampiran 7. Hasil Uji Deskriptif	76
Lampiran 8. Uji Chow	76
Lampiran 9. Uji Hausman.....	77
Lampiran 10. Uji Langrange Multiplier.....	77
Lampiran 11. Hasil Analisis Regresi Data panel	77
Lampiran 12. Hasil Uji Koefisien Determinasi	77