

PENGARUH *RETURN ON ASSET, EARNING PER SHARE, CURRENT RATIO* DAN *DEBT TO EQUITY RATIO* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI) PERIODE 2013-2020

SKRIPSI

Oleh:

Delina Wati

201810325416



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA**

2022

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

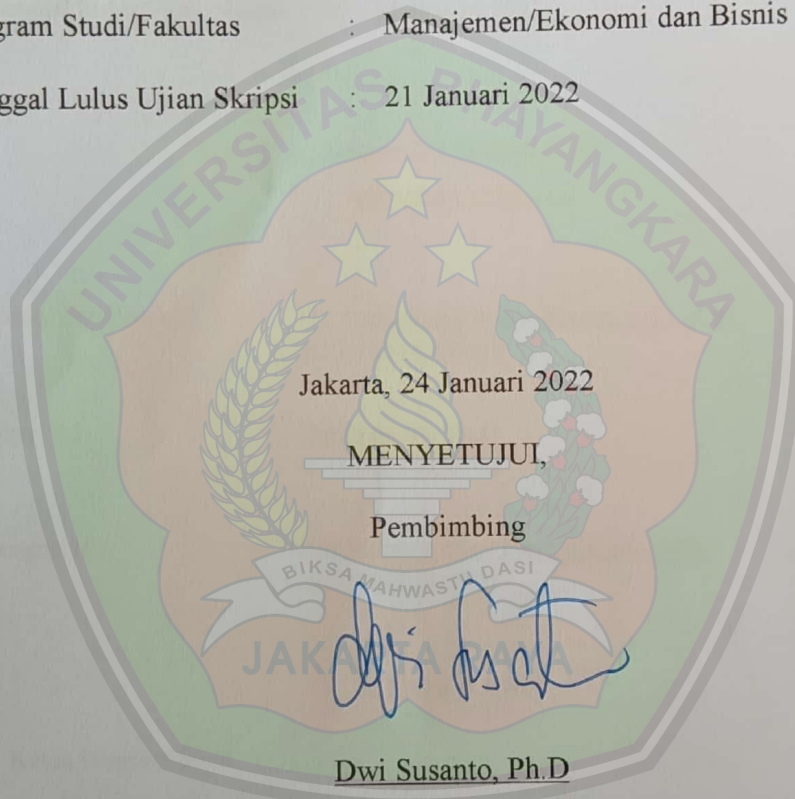
Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020

Nama Mahasiswa : Delina Wati

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325416

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 21 Januari 2022



Dwi Susanto, Ph.D
NIDN. 0326026103

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio*
Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada
Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020

Nama Mahasiswa : Delina Wati

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325416

Program Studi/ Fakultas : Manajemen/Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 21 Januari 2022

Jakarta, 24 Januari 2022

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M
NIDN 0314118601

Penguji I : Dwi Susanto, Ph.D
NIDN 0326026103

Penguji II : Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom., MBA
NIDN 0325027901

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi
Manajemen

Dr. Hadita, S.Pd., MM
NIDN 0329048302

Dekan
Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Istianingsih, M.S.AK., CA., CSRA., CACP
NIDN 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Pengaruh *Return on Asset*, *Earning Per Share*, *Current Ratio*, Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020.

Ini adalah benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila di kemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya mengizinkan skripsi ini dipinjam dan digandakan melalui Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberi izin kepada Perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, 24 Januari 2022

Yang Membuat Pernyataan



Delina Wati

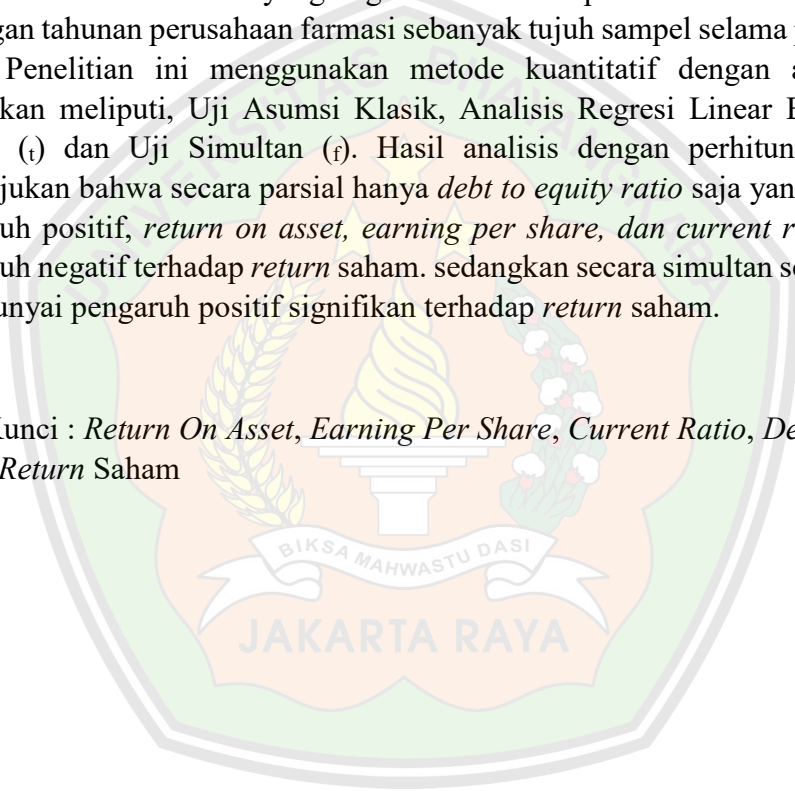
201810325416

ABSTRAK

Delina Wati. 201810325416. Pengaruh *Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio* Dan *Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020.

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh dari *return on asset, earning per share, current ratio* dan *debt to equity ratio* terhadap *return saham* pada perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2013-2020. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah laporan keuangan tahunan perusahaan farmasi sebanyak tujuh sampel selama periode 2013-2020. Penelitian ini menggunakan metode kuantitatif dengan analisis yang digunakan meliputi, Uji Asumsi Klasik, Analisis Regresi Linear Berganda, Uji Parsial (t) dan Uji Simultan (f). Hasil analisis dengan perhitungan SPSS.21 menunjukkan bahwa secara parsial hanya *debt to equity ratio* saja yang mempunyai pengaruh positif, *return on asset, earning per share, dan current ratio* memiliki pengaruh negatif terhadap *return saham*. sedangkan secara simultan semua variabel mempunyai pengaruh positif signifikan terhadap *return saham*.

Kata Kunci : *Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Return Saham*

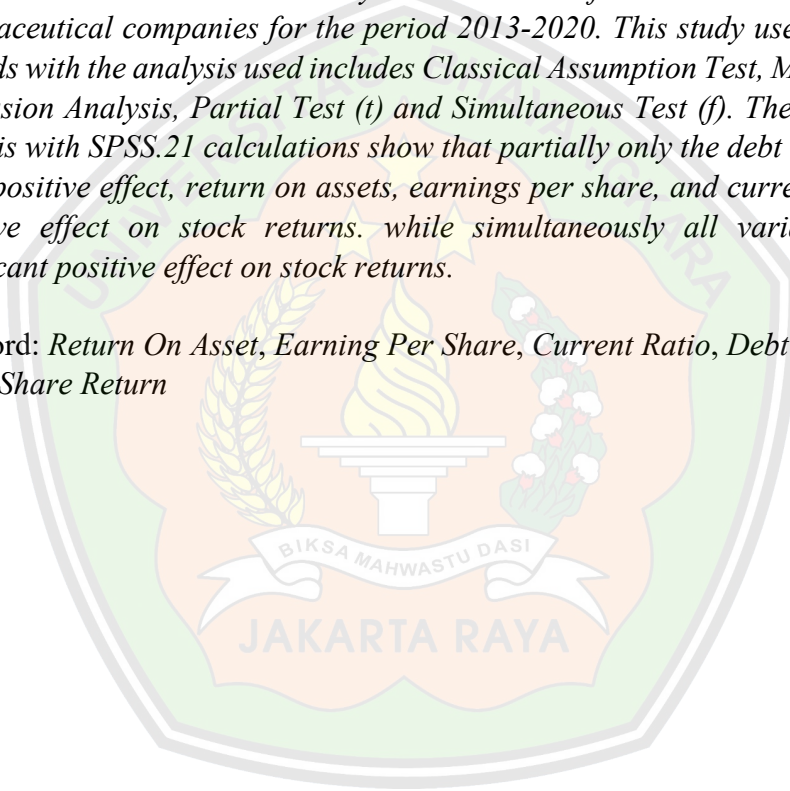


ABSTRACT

Delina Wati. 201810325416. *The effect of Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio, and Debt To Equity Ratio on Share Return in the pharmaceutical sub-sector on Bursa Efek Indonesia (BEI) for the period 2013-2020.*

This study aims to determine the effect of return on assets, earnings per share, current ratio and debt to equity ratio on stock returns in pharmaceutical sub-sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) for the 2013-2020 period. The data used in this study are the annual financial statements of seven pharmaceutical companies for the period 2013-2020. This study uses quantitative methods with the analysis used includes Classical Assumption Test, Multiple Linear Regression Analysis, Partial Test (t) and Simultaneous Test (f). The results of the analysis with SPSS.21 calculations show that partially only the debt to equity ratio has a positive effect, return on assets, earnings per share, and current ratio has a negative effect on stock returns. while simultaneously all variables have a significant positive effect on stock returns.

Keyword: *Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio, Debt To Equity Ratio, Share Return*



KATA PENGANTAR

Puji dan syukur kami panjatkan atas kehadiran Allah SWT yang atas karunia dan ridho-Nya penulis dapat menyelesaikan Proposal Skripsi ini dengan baik yang berjudul “Pengaruh *Return on Asset, Earning Per Share, Current Ratio, Dan Debt To Equity Ratio* Terhadap *Return Saham* Pada Perusahaan Sub Sektor Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI) Periode 2013-2020” yang merupakan salah satu syarat dalam rangka memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Dalam menyelesaikan penelitian ini tidak terlepas dari banyaknya dukungan, bimbingan, serta bantuan dari berbagai pihak. Untuk itu pada kesempatan ini penulis menyampaikan rasa hormat dan ucapan terimakasih kepada:

1. Bapak Dr. Drs. Irjen (Purn) H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih Sastrodiharjo, M.S.AK.,CA.,CSRA.,CACP selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Hadita, S.Pd., M.M, selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Ibu Dr Hj. Beti Nurbaiti, STP, M.E, selaku Dosen Perwalian Akademik kelas 7-A8 Manajemen.
5. Bapak Dwi Susanto, Ph.D, selaku Dosen Pembimbing yang telah meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan arahan kepada penulis dalam penyusunan skripsi.
6. Kedua orang tuaku bapak Eko M. dan ibu Wawat Heriyawati serta adikku Adrian Syah yang senantiasa memberikan dukungan, doa, semangat, dan kasih sayang yang tak terhingga kepada penulis sehingga menjadi motivasi dalam menyelesaikan pendidikan di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
7. Raul Frida Putra, Zian. F, Bunga Oryza Sativa, Innes Hernikasari, Amelia Pangestutik, Ayu Cahyaningsih, Yustika Sulis, Rizky Ardianto, Aditya Dimas, dan Adjie N. yang selalu memberikan masukan, dorongan dan *support* tiada hentinya.
8. Kepada semua pihak yang terlibat dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan namanya satu persatu.

Penulis menyadari sepenuhnya bahwa dalam penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan dan jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu penulis berharap kritik serta saran yang bersifat membangun dalam penyempurnaan skripsi ini.

Jakarta, 24 Januari 2021

Delina Wati

DAFTAR ISI

	Halaman
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah	4
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Batasan Masalah.....	6
1.6 Sistematika Penulisan.....	7
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Teori Sinyal (<i>Signalling Theory</i>)	9
2.1.2 <i>Return Saham</i>	10
2.1.3 Laporan Keuangan	11
2.1.4 Rasio Keuangan	12

2.1.5	<i>Return On Asset</i>	12
2.1.6	<i>Earning Per Share</i>	14
2.1.7	<i>Current Ratio</i>	15
2.1.8	<i>Debt To Equity Ratio</i>	16
2.2	Penelitian Terdahulu.....	17
2.3	Kerangka Pemikiran	21
2.4	Pengembangan Hipotesis	21
2.4.1	Pengaruh <i>Return on Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.4.2	Pengaruh <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.4.3	Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	22
2.4.4	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	23
2.4.5	Pengaruh <i>Return On Asset, Earning Per Share, Current Ratio, dan Debt to Equity Ratio</i> Secara Simultan Terhadap <i>Return Saham</i>	23
BAB III		24
METODOLOGI PENELITIAN		24
3.1	Desain Penelitian	24
3.2	Tahapan Penelitian	24
3.3	Model Konseptual Penelitian	25
3.4	Operasionalisasi Variabel.....	26
3.4.1	Variabel Terikat (Variabel Dependen) Y	26
3.4.2	Variabel Tidak Terikat (Variabel Independen) X	26
3.5	Waktu Dan Tempat Penelitian	28
3.6	Metode Pengambilan Sampel.....	28
3.7	Metode Analisis Data	30

3.7.1	Analisis Statistik Deskriptif	31
3.7.2	Uji Asumsi Klasik.....	31
3.7.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	33
3.7.4	Pengujian Hipotesis.....	34
BAB IV		36
ANALISIS DAN PEMBAHASAN		36
4.1	Sejarah Perusahaan.....	36
4.1.1	PT Kalbe Farma Tbk.....	36
4.1.2	PT Kimia Farma Tbk	37
4.1.3	PT Indofarma Tbk.....	38
4.1.4	PT Tempo Scan Pasific Tbk.....	39
4.1.5	PT Darya-Varia Laboratoria Tbk.....	40
4.1.6	PT Merck Tbk	41
4.1.7	PT Pyridam Farma Tbk.....	42
4.2	Hasil Penelitian.....	43
4.2.1	Perhitungan Variabel <i>Return Saham</i>	43
4.2.2	Perhitungan Variabel <i>Return On Asset</i>	46
4.2.3	Perhitungan Variabel <i>Earning Per Share</i>	51
4.2.4	Perhitungan Variabel <i>Current Ratio</i>	56
4.2.5	Perhitungan Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i>	60
4.3	Analisis Data	65
4.3.1	Statistik Deskriptif	65
4.3.2	Pengujian Asumsi Klasik.....	66
4.4	Analisis Regresi Linear Berganda.....	70

4.5	Uji Hipotesis.....	72
4.5.1	Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	72
4.5.2	Uji T	73
4.5.3	Uji F	76
4.6	Pembahasan Hipotesis	77
4.6.1	Variabel <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	77
4.6.2	Variabel <i>Earning Per Share</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	78
4.6.3	Variabel <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	79
4.6.4	Variabel <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return Saham</i>	80
4.6.5	Variabel <i>Return On Asset</i> , <i>Earning Per Share</i> , <i>Current Ratio</i> , dan <i>Debt to Equity Ratio</i> Secara Simultan Terhadap <i>Return Saham</i>	81
BAB V		82
PENUTUP		82
5.1	Kesimpulan.....	82
5.2	Implikasi Manajerial.....	83
DAFTAR PUSTAKA		85
LAMPIRAN		88

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1. 1 Perkembangan Rata - Rata Return Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013 - 2020	2
Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu	17
Tabel 3. 1 Operasionalisasi Variabel	27
Tabel 3. 2 Daftar Populasi Perusahaan Sub Sektor Farmasi.....	28
Tabel 3. 3 Tabel Kriteria-Kriteria Pemilihan Sampel Perusahaan Penelitian.....	30
Tabel 4. 1 Perkembangan Return Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013-2020	44
Tabel 4. 2 Perhitungan Return On Asset Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013-2020	47
Tabel 4. 3 Perhitungan Earning Per Share Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013-2020	51
Tabel 4. 4 Perhitungan Current Ratio Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013-2020	56
Tabel 4. 5 Perhitungan Debt to Equity Ratio Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2013-2020	60
Tabel 4. 6 Tabel Statistics Deskriptive	65
Tabel 4. 7 Tabel Pengujian Asumsi Klasik.....	67
Tabel 4. 8 Tabel Pengujian Multikolinearitas	68
Tabel 4. 9 Tabel Pengujian Autokorelasi.....	69
Tabel 4. 10 Tabel Hasil Pengujian Analisis Regresi Linear Berganda	71
Tabel 4. 11 Tabel Pengujian Koefisien Determinasi	73
Tabel 4. 12 Tabel Hasil Uji T	74
Tabel 4. 13 Tabel Hasil Uji F	77

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran.....	21
Gambar 3. 1 Model Konseptual Penelitian	25
Gambar 4. 1 Grafik Return On Asset.....	50
Gambar 4. 2 Grafik Earning Per Share	55
Gambar 4. 3 Grafik Current Ratio.....	59
Gambar 4. 4 Grafik Debt To Equity Ratio.....	64
Gambar 4. 5 Tabel Pengujian Heteroskedastisitas.....	70



DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Hasil Pengujian
- Lampiran 2 Uji Referensi Skripsi
- Lampiran 3 Hasil Uji Plagiarisme
- Lampiran 4 Lembar Bimbingan Skripsi
- Lampiran 5 Surat Pernyataan Keterlambatan Pendaftaran Sidang
- Lampiran 6 Daftar Riwayat Hidup

