

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2016-2020**

SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagai Persyaratan Dalam Memperoleh
Gelar Sarjana Ekonomi
Program Studi: Manajemen



Disusun Oleh:

MARIA YONAVALLIA KATAS

18022000216

UNIVERSITAS MERDEKA MALANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2022

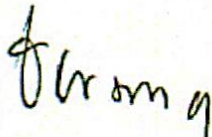
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : Maria Yonavalia Katas
Nomor Pokok : 18022000216
Universitas : Merdeka Malang
Program Studi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return* Saham Pada
Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bei Perode 2016 - 2020

Malang, 02 Februari 2022

DISETUJUI DAN DITERIMA

Ketua Program Studi



(Mohamad Nur Singgih, SE.,MM)

Dosen Pembimbing



(Irany Windhyastiti, SE.,MM)

Dekan



Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. RUDY WAHYONO., M.Si

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PEGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2016-2020
(Studi Pada Perusahaan Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia)

Dipersiapkan dan Disusun Oleh :

MARIA YONAVALLIA KATAS

18022000216

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji

Pada tanggal :

Susuna Dewan Penguji

Ketua Penguji,



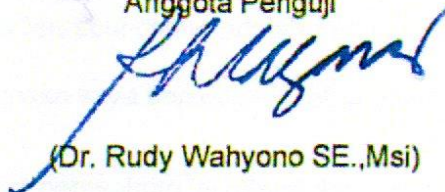
(Irany Windhyastiti, SE.,MM)

Sekretaris Penguji



(Dra. Christina, S.R.M.M)

Anggota Penguji



(Dr. Rudy Wahyono SE.,Msi)

**Skripsi Ini Telah Diterima Sebagai Salah Satu Persyaratan Untuk
Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Dan Bisnis**



Malang

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

DR. RUDY WAHYONO, M.SIH

LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Maria Yonavalia Katas
Nomor Pokok : 1802200216
Program Studi : S1 Manajemen
Bidang Kajian Skripsi : Manajemen Keuangan
Judul Skripsi : PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM (Studi Pada Perusahaan
Farmasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia
periode 2016-2020)
Lokasi / Tempat yang di teliti : Bursa Efek Indonesia
Alamat Rumah Asal : Wongkol Torok, Lembor, Manggarai Barat NTT
No Telp / HP : 081250378148

Dengan ini menyatakan bahwa saya benar-benar melakukan penelitian dan penulisan skripsi tersebut diatas adalah benar-benar karya saya. dan jika melakukan plagiasi maka saya bersedia di cabut gelar akademi saya.

Demikian surat pernyataan ini dibuat dan untuk dipergunakan sebagaimana mestinya.

Malang, 19 Januari 2022


METERAI
TEMPEL
08B47AJX537448113 :lia Katas

DAFTAR RIWAYAT HIDUP

Nama : Maria Yonavalia Katas

Nomor Pokok : 18022000216

Universitas : Universitas Merdeka Malang

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis

Program Studi : Manajemen

Tempat dan Tgl. Lahir : Tungal, 09 Mei 2000

Alamat : Lembor Manggarai Barat Nusa Tenggara Timur

Nama Orang Tua (Ayah) : Titus Katas

(Ibu) : Gorensia Nuryani

Riwayat Pendidikan : - SDI Rami Nara 2006 – 2012

- SMPN 3 Lembor Rangga 2012- 2015
- SMAN 1 Komodo Labuan Bajo 2015-2017
- SMAN1 Lembor 2017-2018
- Terdaftar sebagai Mahasiswa Universitas Merdeka Malang Fakultas Ekonomi dan Bisnis Tahun 2018

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan rahmat-NYA, penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini merupakan tugas akhir untuk memenuhi Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Merdeka Malang.

1. Dr. Rudi Wahyono, M.Si selaku dekan Fakultas Ekonomi Dan Bisnis Universitas Merdeka Malang
2. Drs. M. Nur Singgih, MM selaku ketua program studi S1 Manajemen Universitas Merdeka Malang
3. Iriany Windhyastiti, Se.,Mm selaku dosen pembimbing yang telah meluangkan waktunya untuk membimbing, serta memberi motivasi dan diskusi-diskusi yang telah dilakukan penulis selama proses penyusunan skripsi.
4. Bapak dan Ibu dosen Program Studi S1 Manajemen Universitas Merdeka Malang
5. Teruntuk kedua orang tua tercinta Titus Katas dan Ibu Gorensia Nuryani serta keluarga besar yang senantiasa mendoakan dan selalu mendukung saya dengan cara apapun. Terima kasih atas kasih sayang dan doannya karena kalianlah salah satu penyemangat terbesar dalam hidupku.
6. Terima kasih untuk adik saya Yulin dan Def dan orang-orang terdekat saya selama di Malang Viano, Ica, Yuni, Ilan, Nona yang sudah memberikan dukungan besar dan mendoakan saya dari awal pembuatan skripsi sampe akhir.

7. Sahabat, teman-teman yang selalu memberi semangat dan motivasi kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih terdapat banyak kekurangan. Oleh karena itu, kritik dan saran yang membangun sangat di harapkan demi untuk menyempurnakan skripsi ini.

Akhir kata penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembacanya.

Malang, 19 Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	i
LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
LEMBAR PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI	iv
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii
ABSTRAK.....	xiii
ABSTRACT	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian.....	1
B. Rumusan Masalah	6
C. Tujuan Penelitian	7
D. Kegunaan Penelitian.....	7
1. Manfaat Teoritis.....	7
2. Manfaat Praktis	8
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	9
A. Landasan Teori	9
1. <i>Return</i> Saham	9
2. Rasio Profitabilitas.....	11
3. Rasio Solvabilitas (Leverage)	13
4. Rasio Likuiditas	15
5. Rasio Aktivitas.....	16
6. Rasio Pasar	17
B. Pengembangan Hipotesis.....	19
1. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham	19
2. Pengaruh Rasio Solvabilitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	20
3. Pengaruh Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham	21
4. Pengaruh Rasio Aktivitas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	22
5. Pengaruh Rasio Pasar Terhadap <i>Return</i> Saham.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	24
A. Defenisi Operasional Variabel	24
1. Variabel Independen	24
2. Variabel Dependen.....	26
B. Lingkup penelitian	26

C. Lokasi Penelitian	27
D. Populasi Dan Teknik Penarikan Sampel	27
1. Populasi Penelitian	27
2. Teknik Penarikan Sampel	28
E. Jenis dan sumber data.....	30
1. Data	30
2. Jenis Data.....	30
3. Sumber Data.....	30
F. Teknik Pengumpulan Data.....	31
G. Teknis Analisis Data.....	32
1. Statistik Deskriptif	32
2. Uji Asumsi Klasik	33
3. Analisis Regresi Linear Berganda.....	36
4. Keofisien Determinasi (R^2)	37
5. Anilisis Deskriptif	37
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN HASIL PENELITIAN	38
A. Hasil Penelitian.....	38
1. Gambaran Umum Objek Penelitian	38
2. Analisis Deskriptif Rasio Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada Perusahaan Farmasi.....	51
3. Deskripsi Statistik Hasil Penelitian	62
4. Hasil Uji Asumsi Klasik	67
5. Analisis Linear berganda.....	71
6. Pengujian Hipotesis.....	74
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	81
A. Kesimpulan.....	81
B. Saran	81
DAFTAR PUSTAKA	83
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Variabel Independen.....	25
Tabel 2. Rasio Variabel Dependen.....	26
Tabel 3. Populasi Perusahaan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Sub Sektor Farmasi Periode 2016-2020	28
Tabel 4. Hasil Purposive Sampling Berdasarkan Kriteria Perusahaan Sub Sektor Farmasi Periode 2016-2020	29
Tabel 5. Sampel perusahaan sub sektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016-2020.....	29
Tabel 6. Perkembangan Rasio Profitabilitas Return On Asset (ROA) Perusahaan Sub Sektor Farmasi	53
Tabel 7. Perkembangan Rasio Profitabilitas Return On Equity (ROE) Perusahaan Sub sektor Farmasi.....	54
Tabel 8. Perkembangan Rasio Likuiditas Current Ratio (CR) Perusahaan Sub Sektor Farmasi.....	55
Tabel 9. Perkembangan Rasio Solvabilitas Debt to Asset Ratio (DAR) Perusahaan Sub Sektor Farmasi	57
Tabel 10. Perkembangan Rasio Aktivitas Total Asset Turnover (TATO)	58
Tabel 11. Perkembangan Rasio Pasar Price To Earnings Ratio (PER) Perusahaan Sub sektor Farmasi.....	60
Tabel 12. Perkembangan Return Saham Perusahaan Sub Sektor Farmasi.....	61
Tabel 13. Hasil Deskriptif Statistik	62
Tabel 14. Hasil Uji Normalitas	67
Tabel 15. Uji Autokorelasi	70
Tabel 16. Uji Multikolinearitas.....	71
Tabel 17. Uji Regresi Linear Berganda	72
Tabel 18. Hasil Koefisien Determinasi.....	73
Tabel 19. Uji F.....	74
Tabel 20. Uji t.....	75

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pemikiran	19
Gambar 2. Uji Heteroskedastisitas	69

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Tabulasi Perhitungan Laporan Keuangan.....	84
Lampiran 2 Uji Normalitas.....	85
Lampiran 3 Uji Heteroskedastisitas.....	86
Lampiran 4 Uji F.....	87
Lampiran 5 Uji t	87
Lampiran 6 Uji Statistik Deskriptif.....	87

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui dan menganalisis pengaruh rasio keuangan terhadap *return* saham yang diukur dengan menggunakan *Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Debt to Asset Ratio, Total Asset Turnover, Price Earning Ratio*. Penelitian ini mengambil objek pada perusahaan Farmasi yang tercatat di bursa efek Indonesia (BEI) untuk periode 2016-2020. Populasi dalam penelitian ini sebanyak 11 perusahaan Farmasi, sedangkan sampelnya diperoleh dengan menggunakan metode *purposive sampling* berdasarkan kriteria yang telah ditentukan, sehingga diperoleh sampel sebanyak 8 perusahaan Farmasi. Variabel dependen dalam penelitian ini yaitu *return* saham, sedangkan variabel independennya yaitu *Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Debt to Asset Ratio, Total Asset Turnover*, dan *Price Earning Ratio*. Metode analisis data dengan menggunakan analisis regresi linear berganda, uji F, uji t, dan koefisien determinasi yang di uji menggunakan uji asumsi klasik. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial ROA, ROE, CR, DAR, dan TATO, berpengaruh signifikan terhadap *return* saham, sedangkan PER tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Secara simultan ROA, ROE, CR, DAR, TATO dan PER berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan Farmasi di BEI periode 2016-2020

Kata Kunci : *Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Debt To Equity Ratio, Total Asset Turnover, Price Earning Ratio, Return Saham*

ABSTRACT

This study aims to determine and analyze the effect of financial ratios to stock returns as measured using Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover and Price Earning Ratio. This research takes the object of pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (BEI) for a period of 2016-2020. The population in this study were 11 pharmaceutical companies while the sample was obtained using the purposive method sampling based on predetermined criteria, in order to obtain a sample as many as 8 pharmaceutical companies. The dependent variable in this study is stock returns, while the independent variables are Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Total Asset Turnover, and Price Earning Ratio the method of data analysis using multiple linear regression analysis, F test, t test, and the coefficient of determination are tested using the classical assumption test. The results of this study indicate that partially ROA, ROE, CR, DAR, and TATO has a significant effect on stock returns, while PER does not significant effect on stock returns simultaneously ROA, ROE, CR, DAR, TATO, and PER have a significant effect on the company's stock returns.

Keywords : Return On Asset, Return On Equity, Current Asset, Debt To Equity Ratio, Total Asset Turnover, Price Earning Ratio and Stock Return