

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN OF EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan Untuk Memenuhi Salah Satu Syarat Dalam Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi



Diajukan Oleh:

JENNIFER NYDIA

NPM : 21430043

PROGRAM STUDI AKUNTANSI

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS WIJAYA KUSUMA SURABAYA

2025

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN OF EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI DI BURSA EFEK INDONESIA

Diajukan Oleh:

JENNIFER NYDIA

NPM : 21430043

TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH

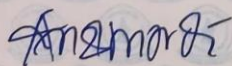
DOSEN PEMBIMBING



Khoirul Abidin, SE. M.Ak

Tanggal, 16 Januari 2025

KETUA PROGRAM STUDI



Lilik Mardiana, SE., M.Ak, Ak., CA

Tanggal, 17 Januari 2025

SKRIPSI

PENGARUH *RETURN OF EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *EARNING PER SHARE*, DAN *ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI DI BURSA EFEK INDONESIA

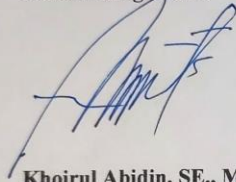
Diajukan Oleh:

JENNIFER NYDIA

NPM : 21430043

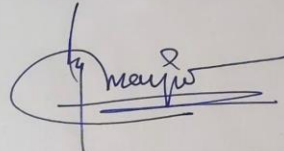
SUSUNAN DEWAN PENGUJI

Pembimbing Utama



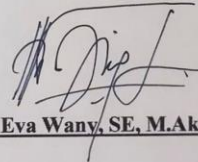
Khoirul Abidin, SE., M.Ak

Ketua Tim Penguji



Drs. Ec. Soemarvono., MM

Anggota Dewan Penguji

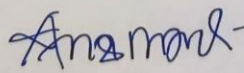


Dr. Eva Wany, SE, M.Ak

Skripsi ini telah diterima sebagai salah satu persyaratan

Untuk memperoleh gelar Sarjana Akuntansi

Tanggal 17 Januari 2025



Lilik Mardiana, SE., M.Ak, Ak., CA

Ketua Program Studi

PERNYATAAN ORISINALITAS SKRIPSI

Saya menyatakan bahwa di dalam naskah Skripsi tidak terdapat karya ilmiah yang pernah diajukan oleh diri saya sendiri atau orang lain untuk memperoleh gelar akademik, dan tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip dalam naskah ini dan disebutkan dalam bagian utama Skripsi dan daftar Pustaka.

Apabila ternyata di dalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur plagiat, maka saya bersedia jika disertasi digugurkan dan gelar akademik yang telah saya peroleh (SARJANA AKUNTANSI) dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundangundangan yang berlaku.

Surabaya, Januari 2025

Yang membuat pernyataan



Jennifer Nydia

21430043

KATA PENGANTAR

Segala puji dan syukur saya panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, perlindungan, dan kekuatan yang diberikanNya kepada penulis, sehingga penulisan skripsi dengan judul **“PENGARUH *RETURN OF EQUITY, DEBT TO EQUITY RATIO, EARNING PER SHARE, DAN ECONOMIC VALUE ADDED* TERHADAP RETURN SAHAM DALAM PERUSAHAAN SUB SEKTOR FARMASI DI BURSA EFEK INDONESIA”** dapat terselesaikan. Skripsi ini disusun untuk memenuhi syarat akademis untuk mencapai gelar Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Wijaya Kusuma Surabaya. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi para pembaca maupun penelitian di masa yang akan datang. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis banyak dukungan dan bimbingan dari berbagai pihak. Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang mendalam kepada :

1. Prof. Dr. dr. H. Widodo Ario Kentjono, Sp. THT-KL(K), FICS selaku Rektor Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
2. Bapak Drs. Ec. Gimanto Gunawan, MM, M.Ak selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya .
3. Ibu Lilik Mardiana, SE., M.Ak, Ak., CA selaku Ketua Program Studi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Wijaya Kusuma Surabaya.
4. Ibu Kholidiah, SE., M.Si selaku Dosen Wali yang telah memberikan pengarahan selama masa perkuliahan berlangsung.

5. Bapak Khoirul Abidin, SE., M.Ak selaku dosen pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu memberikan bimbingan dan pengarahan kepada penulis dalam penulisan skripsi ini.
6. Papa, Mama, Ce Sherly, Ce Merysa, Ko Felix F, Ko Felix B, Nathanael yang senantiasa memberikan semangat dan mendoakan penulis dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Gabriella, Yana, Merlyn, serta teman-teman GKA Elyon Satelit yang telah memberikan bantuan dan semangat dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Semua pihak yang secara langsung dan tidak langsung telah memberikan bantuan dan dorongan semangat kepada penulis.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini tidak luput dari kekurangan, oleh karena itu penulis mengharapkan adanya saran dan kritik membangun guna perbaikan di masa yang akan datang. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca.

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan dengan tujuan menganalisis pengaruh *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), dan *Economic Value Added* (EVA) terhadap Return Saham pada perusahaan subsektor farmasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) periode 2019-2023. Data yang digunakan adalah data sekunder. Teknik pengambilan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan menggunakan metode purposive sampling, dan diperoleh sampel penelitian berupa laporan keuangan tahunan dari populasi 13 perusahaan farmasi, dengan 7 perusahaan memenuhi kriteria sampel selama periode 2019-2023. Metode analisis data yang digunakan dalam penelitian ini adalah analisis deskriptif, uji asumsi klasik, analisis linear berganda, dan uji hipotesis. Hasil penelitian menunjukkan bahwa *Return On Equity* (ROE) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, *Debt to Equity Ratio* (DER) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, *Earning Per Share* (EPS) berpengaruh signifikan terhadap Return Saham, *Economic Value Added* (EVA) tidak berpengaruh signifikan terhadap Return Saham.

Kata kunci: *Return On Equity* (ROE), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Earning Per Share* (EPS), *Economic Value Added* (EVA), Return Saham, Perusahaan Farmasi.

ABSTRACT

This study aims to examine the influence of Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), and Economic Value Added (EVA) on stock returns in pharmaceutical companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX) during the 2019-2023 period. The research utilizes secondary data derived from annual financial reports. The sampling technique employed was purposive sampling, resulting in a sample of 7 companies that met the criteria from a population of 13 pharmaceutical companies over the specified period. Data analysis was conducted using descriptive analysis, classical assumption tests, multiple linear regression, and hypothesis testing. The findings indicate that Return On Equity (ROE) has no significant impact on stock returns. Meanwhile, Debt to Equity Ratio (DER) and Earning Per Share (EPS) were found to significantly influence stock returns. In contrast, Economic Value Added (EVA) does not significantly affect stock returns.

Keywords: Return On Equity (ROE), Debt to Equity Ratio (DER), Earning Per Share (EPS), Economic Value Added (EVA), Stock Returns, Pharmaceutical Companies.

DAFTAR ISI

HALAMAN PERSETUJUAN.....	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	ii
HALAMAN ORISINALITAS.....	iii
KATA PENGANTAR.....	iv
ABSTRAK.....	vi
ABSTRACT.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xii

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	10
1.3 Tujuan Penelitian	11
1.4 Manfaat Penelitian	11
1.5 Sistematika Skripsi.....	12

BAB II TELAAH PUSTAKA DAN PENGEMBANGAN HIPOTESIS

2.1 Landasan Teori.....	14
2.1.1 <i>Signaling Theory</i>	14
2.1.2 Kinerja Perusahaan	15
2.1.3 Return Saham.....	16
2.1.4 <i>Return On Equity</i> (ROE).....	18
2.1.5 <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	20
2.1.6 <i>Earning Per Share</i> (EPS).....	21
2.1.7 <i>Economic Value Added</i> (EVA)	23
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	27
2.3 Pengembangan Hipotesis	33
2.3.1 Pengaruh <i>Return On Equity</i> (ROE) terhadap return saham	33
2.3.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER) terhadap return saham.....	34
2.3.3 Pengaruh <i>Earning Per Share</i> (EPS) terhadap return saham	36
2.3.4 Pengaruh <i>Economic Value Added</i> (EVA) terhadap return saham.....	37
2.4 Kerangka Konseptual.....	38

BAB III METODOLOGI PENELITIAN

3.1	Pendekatan Penelitian	39
3.2	Populasi dan Sampel	39
3.3	Identifikasi Variabel.....	41
3.3.1	Variabel Independen: <i>Return On Equity</i> (ROE)	41
3.3.2	Variabel Independen: <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	41
3.3.3	Variabel Independen: <i>Earning Per Share</i> (EPS)	42
3.3.4	Variabel Independen: <i>Economic Value Added</i> (EVA).....	42
3.3.5	Variabel Dependen: Return Saham	43
3.4	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	43
3.5	Jenis dan Sumber Data Penelitian.....	45
3.5.1.	Jenis Data	45
3.5.2.	Sumber Data.....	45
3.6	Prosedur Pengumpulan Data	45
3.7	Teknik Analisis Data.....	46
3.7.1.	Uji Statistik Deskriptif/Deskripsi.....	46
3.7.2.	Uji Asumsi Klasik.....	46
3.7.6	Analisis Regresi Linier Berganda	50
3.7.7	Uji Hipotesis	51

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Uji Statistik Deskriptif/Deskripsi.....	52
4.2	Uji Asumsi Klasik.....	54
4.3	Analisis Regresi Linear Berganda.....	57
4.4	Uji Hipotesis	58
4.5	Pembahasan.....	61

BAB V KESIMPULAN DAN SARAN

5.1	Kesimpulan	66
5.2	Saran	67
5.3	Keterbatasan.....	68

DAFTAR PUSTAKA.....	69
---------------------	----

LAMPIRAN.....	77
---------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Kriteria Perusahaan Sampel.....	40
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan Sampel Penelitian.....	41
Tabel 4.1 Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	52
Tabel 4.2 Hasil Uji Kolmogrov-Smirnov.....	54
Tabel 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	55
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	56
Tabel 4.5 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	57
Tabel 4.6 Hasil Uji Regresi Linear Berganda.....	57
Tabel 4.7 Hasil Uji F.....	58
Tabel 4.8 Hasil Uji t.....	59

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Grafik Ekspor dan Impor Bahan Baku Obat.....	4
Gambar 1.2 Grafik Kinerja Sejumlah Saham Farmasi.....	5
Gambar 2.1 Rumus Return Saham	18
Gambar 2.2 Rumus <i>Return On Equity</i>	19
Gambar 2.3 Rumus <i>Debt to Equity Ratio</i>	21
Gambar 2.4 Rumus <i>Earning Per Share</i>	23
Gambar 2.5 Kerangka Konseptual.....	38
Gambar 4.1 Hasil Analisis Normalitas.....	54
Gambar 4.2 Hasil Output Scatterplot.....	56

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Hasil Uji Statistik Deskriptif/Deskripsi	77
Lampiran 2 : Hasil Uji Asumsi Klasik	77
Lampiran 3 : Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	80
Lampiran 4 : Hasil Hipotesis.....	80