

**ANALISIS FUNDAMENTAL SAHAM SEBELUM
DAN SESUDAH PANDEMI COVID-19: STUDI
EMPIRIS PADA SAHAM PERUSAHAAN
SEKTOR HEALTHCARE YANG TERDAFTAR
DI BEI**



TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan
Program Diploma IV (Sarjana Terapan) pada program Diploma IV (Sarjana
Terapan) Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro

Disusun oleh:

Ellen Jesica Silaen

40011419650310

**PROGRAM STUDI D-IV (SARJANA TERAPAN)
AKUNTANSI PERPAJAKAN
DEPARTEMEN BISNIS DAN KEUANGAN
SEKOLAH VOKASI
UNIVERSITAS DIPONEGORO
SEMARANG
2023**

PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama Penyusun : Ellen Jesica Silaen

Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650310

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir/Skripsi : **Analisis Fundamental Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19: Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Sektor Healthcare yang Terdaftar di BEI**

Semarang, 12 Juni 2023



Andrian Budi Prasetyo, S.E., M.Si., Akt.,

NIP. 198905012014041001

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN

Nama Penyusun : Ellen Jessica Silaen

Nomor Induk Mahasiswa : 40011419650310

Fakultas : Sekolah Vokasi

Program Studi : Akuntansi Perpajakan

Judul Tugas Akhir/Skripsi : **Analisis Fundamental Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19: Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Sektor Healthcare yang Terdaftar di BEI**

Telah dinyatakan lulus ujian pada tanggal

Tim Penguji


1. Andrian Budi Prasetyo S.E., M.Si., Akt.
(Dosen Pembimbing)



2. Drs. Dul Muid M.Si., Akt.
(Dosen Penguji 1)



3. Clara Yully Diana Ekaristi, SE., M.Acc.
(Dosen Penguji 2)



PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI

Yang bertanda tangan di bawah ini saya Ellen Jesica Silaen, menyatakan bahwa tugas akhir/skripsi dengan judul: Analisis Fundamental Saham Sebelum Dan Sesudah Pandemi Covid-19: Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Sektor Healthcare Yang Terdaftar di BEI yang disusun untuk melengkapi persyaratan menjadi Sarjana Terapan pada Program Diploma IV (S1 Terapan) Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro adalah hasil tulisan saya sendiri.

Dengan ini saya menyatakan dengan sesungguhnya bahwa dalam tugas akhir/skripsi ini tidak terdapat keseluruhan atau sebagian tulisan orang lain yang saya ambil dengan cara menyalin atau 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 yang saya salin, tiru, atau yang saya ambil dari tulisan orang lain tanpa memberikan pengakuan penulis aslinya.

Apabila saya melakukan tindakan yang bertentangan dengan hal tersebut di atas, baik disengaja maupun tidak, dengan ini saya menyatakan menarik tugas akhir/skripsi yang saya ajukan sebagai hasil tulisan saya sendiri ini. Bila kemudian terbukti bahwa saya melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, berarti gelar dan ijazah yang telah diberikan oleh universitas batal saya terima.

Semarang, 12 Juni 2023



Ellen Jesica Silaen

40011419650310

ABSTRAK

Analisis Fundamental Saham Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19: Studi Empiris Pada Saham Perusahaan Sektor Healthcare yang Terdaftar di BEI. Program Studi: Akuntansi Perpajakan. Universitas Diponegoro.

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh variabel fundamental terhadap harga saham perusahaan sektor healthcare sebelum dan sesudah pandemi Covid-19. Studi empiris ini dilakukan pada saham perusahaan sektor healthcare yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Variabel fundamental yang dianalisis meliputi *Return on Assets (ROA)*, *Return on Equity (ROE)*, *Earnings per Share (EPS)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, dan *Price to Book Value (PBV)*.

Penelitian ini dilakukan dengan pendekatan kuantitatif. Metode penelitian yang digunakan adalah analisis uji beda-t dengan menggunakan data sekunder. Data yang digunakan mencakup periode sebelum dan sesudah pandemi Covid-19. Analisis dilakukan untuk mengetahui pengaruh variabel fundamental secara individu (sebelum dan sesudah pandemi) serta secara simultan terhadap harga saham perusahaan sektor healthcare. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa ROA, EPS, PBV tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham sedangkan ROE, dan DER berpengaruh signifikan terhadap harga saham pada perusahaan sektor *healthcare*.

Kata Kunci: Analisis Fundamental, Harga Saham, Pandemi Covid-19, Sektor Healthcare, BEI, Uji beda-t

ABSTRACT

Fundamental Analysis of Stocks Before and After the Covid-19 Pandemic: Empirical Study on Shares of Healthcare Sector Companies Listed on the IDX. Study Program: Tax Accounting. Diponegoro University.

This study aims to analyze the effect of fundamental variables on the share price of healthcare sector companies before and after the Covid-19 pandemic. This empirical study was conducted on the shares of healthcare sector companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The fundamental variables analyzed include Return on Assets (ROA), Return on Equity (ROE), Earnings per Share (EPS), Debt to Equity Ratio (DER), and Price to Book Value (PBV).

This research was conducted with a quantitative approach. The research method used is t-test analysis using secondary data. The data used covers the period before and after the Covid-19 pandemic. The analysis was conducted to determine the effect of fundamental variables individually (before and after the pandemic) and simultaneously on the share price of healthcare sector companies. The results of this study ROA, EPS, PBV have no significant effect on stock prices while ROE and DER have a significant effect on stock prices in health sector companies.

Keywords: Fundamental Analysis, Stock Price, Covid-19 Pandemic, Healthcare Sector, IDX, T-test.

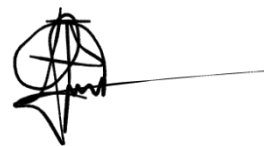
KATA PENGANTAR

Segala Puji dan Syukur penulis berikan kepada Tuhan Yang Maha Kuasa, atas rahmat dan karunia-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan Laporan Tugas Akhir. Tugas Akhir ini disusun guna memenuhi salah satu persyaratan dalam mencapai gelar Sarjana Terapan (STr.) Akuntansi pada Fakultas Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro.

Penulis menyadari bahwa penyusunan dan penulisan skripsi ini tidak terlepas dari bantuan, bimbingan dan arahan dari berbagai pihak. Oleh karena itu dalam kesempatan ini, penulis dengan rasa hormat dan senang hati menyampaikan terima kasih kepada:

1. Andrian Budi Prasetyo S.E., Akt., M.Si. selaku dosen pembimbing yang telah memberikan bimbingan, arahan, serta masukan yang berharga sepanjang penulisan skripsi ini.
2. Drs. Dul Muid, M. Si., Akt. Selaku kepala prodi Akuntansi Perpajakan Sekolah Vokasi Universitas Diponegoro
3. Bapak Marsono S.E., M.Adv.Acc selaku Dosen Wali yang selalu memberikan dukungan.
4. Dosen penguji kelak yang akan menguji tugas akhir ini.
5. Kepada kedua orang tua serta keluarga besar yang selalu memberikan doa, dukungan selama ini.
6. Kepada seluruh teman bimbingan, yang telah bersama-sama mendorong satu sama lain dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Kepada teman-teman saya yang telah memberikan dukungan dan doa selama penulisan Tugas Akhir ini.

Semarang, 12 Juni 2023



Ellen Jessica Silaen

DAFTAR ISI

PENGESAHAN KELULUSAN UJIAN	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS TUGAS AKHIR/SKRIPSI	iii
ABSTRAK	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	10
1.3 Tujuan dan Kegunaan Penelitian	11
1.4 Sistematika Penulisan	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	13
2.1 Landasan Teori	13
2.1.1 Teori Singal (<i>signalling theory</i>)	13
2.1.2 Profitabilitas	14
2.1.3 Solvabilitas	15
2.1.4 Nilai Pasar	16
2.1.5 Harga Saham	16
2.1 Penelitian Terdahulu	17
2.2 Kerangka Pemikiran	21
2.3 Hipotesis	25
2.3.1 Pengaruh Return on Assets terhadap Harga Saham	25
2.3.2 Pengaruh Return on Equity terhadap Harga Saham	26

2.3.3	<i>Pengaruh Earning per Share terhadap Harga Saham</i>	27
2.3.4	<i>Pengaruh Debt to Equity Ratio terhadap Harga Saham</i>	27
2.3.5	<i>Pengaruh Price to Book Value terhadap Harga Saham</i>	28
BAB III METODE PENELITIAN		30
3.1	Definisi Operasional Variabel	30
3.1.1	Variabel bebas	30
3.1.1.1	<i>Return On Assets (ROA)</i>	30
3.1.1.2	<i>Return On Equity (ROE)</i>	31
3.1.1.3	<i>Earning Per Share (EPS)</i>	32
3.1.1.4	<i>Debt to Equity Ratio (DER)</i>	32
3.1.1.5	<i>Price to Book Value (PBV)</i>	33
3.1.2	Variabel terikat	34
3.2	Populasi dan Sampel	34
3.2.1	<i>Populasi</i>	34
3.2.2	<i>Sampel</i>	35
3.3	Jenis dan Sumber Data.....	36
3.4	Metode Pengumpulan Data	36
3.5	Metode Analisis	37
3.5.1	Uji Statistik Deskriptif	37
3.5.2	Uji Asumsi Klasik.....	38
3.5.2.1	<i>Uji Normalitas</i>	38
3.5.2.2	<i>Uji Multikolinearitas</i>	38
3.5.2.3	<i>Uji Heteroskedastisitas</i>	38
3.5.2.4	<i>Uji Autokorelasi</i>	39
3.5.3	Uji Regresi Linear Berganda	39
3.5.4	Uji Hipotesis	39
3.5.4.1	<i>Uji-t (Parsial)</i>	39
3.5.4.2	<i>Uji-f (Simultan)</i>	40
3.5.5	Uji Koefisiensi Determinasi	41
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		42

4.1	Deskripsi Objek Penelitian.....	42
4.2	Analisis Data	45
4.2.1	<i>Uji Statistik Deskriptif</i>	45
4.2.2	<i>Uji Asumsi Klasik</i>	47
4.2.2.1	Uji Normalitas.....	47
4.2.2.2	Uji Multikolinearitas	49
4.2.2.3	Uji Heteroskedastitas.....	50
4.2.3	<i>Uji Regresi Linear berganda</i>	51
4.2.4	<i>Uji Hipotesis</i>	53
4.2.4.1	Uji f (Simultan).....	53
4.2.4.2	Uji t (Parsial).....	54
4.2.5	<i>Koefisien Determinasi</i>	55
4.3	Interpretasi Hasil.....	56
4.3.1	<i>Pengaruh ROA, ROE, EPS, DER, PBV secara simultan terhadap harga saham</i>	56
4.3.2	<i>Pengaruh ROA terhadap harga saham</i>	56
4.3.3	<i>Pengaruh ROE terhadap harga saham</i>	57
4.3.4	<i>Pengaruh EPS terhadap harga saham</i>	57
4.3.5	<i>Pengaruh DER terhadap harga saham</i>	58
4.3.6	<i>Pengaruh PBV terhadap harga saham</i>	58
BAB V PENUTUP		59
5.1	Kesimpulan.....	59
5.2	Keterbatasan	62
5.3	Saran	62
DAFTAR PUSAKA		64
LAMPIRAN		66

DAFTAR TABEL

Tabel 2. 1 Penelitian Terdahulu.....	17
Tabel 4. 1 Seleksi Sampel Penelitian.....	42
Tabel 4. 2 Sampel Perusahaan.....	43
Tabel 4. 3 Deskriptif Statistik.....	45
Tabel 4. 4 One-Sample Kolmogorov-Smirnov	47
Tabel 4. 5 Multi Koliearitas	49
Tabel 4. 6 Uji Heteroskedastitas.....	50
Tabel 4. 7 Uji Autokorelasi	50
Tabel 4. 8 Uji Regresi Linear Berganda.....	51
Tabel 4. 9 Uji-F	53
Tabel 4. 10 Uji-t.....	54
Tabel 4. 11 Uji Koefisien Determinasi	55

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	25
--------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Uji Deskriptif Statistik	66
Lampiran 2 Uji Asumsi Klasik.....	66
Lampiran 3 Uji Multikolinearitas	66
Lampiran 4 Uji Glejser	67
Lampiran 5 Uji Autokorelasi (Durbin Watson).....	67
Lampiran 6 Uji Regresi Linear Berganda, Uji t, Uji f	68
Lampiran 7 Koefisien Determinasi.....	68