

PENGARUH PROFITABILITAS DAN *LEVERAGE* TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PT KALBE FARMA TBK PERIODE 2013-2022

Farha Sofia¹, Tri Sulistyani²

Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pamulang, Jl. Surya Kencana No.1, Pamulang, Indonesia,
15415

E-mail: Farhasofia7@gmail.com¹, dosen01793@unpam.ac.id²

Abstract

This research aims to determine the effect of profitability and leverage on stock returns in pharmaceutical and health companies PT. Kalbe Farma Tbk. for the period 2013-2022. Type of quantitative research using descriptive analysis and associative analysis techniques. The population and sample used in this research were all financial reports at PT. Kalbe Farma Tbk. The results of this research show that partially profitability has a positive and significant effect on stock returns, this can be seen from the ROE test results which show a value ($t_{count} 2.945 > t_{table} 2.365$) and a significant value ($0.022 < 0.05$). The results of the Leverage research show that partially negative and significant effect on stock returns. DER test results show that the value is ($t_{count} -3.021 > t_{table} 2.365$) and the value is significant ($0.019 < 0.05$). The results of the F test show that profitability and leverage simultaneously influence stock returns. This can be seen from the results of the F test which shows that the value ($F_{count} 4.930 > F_{table} 4.460$) and the significant result is ($0.046 < 0.05$), with a coefficient of determination value of 0.867, which means that the profitability of leveraged funds has an effect of 86,7% on stock returns, while the remainder is 13,3% is influenced by other variables.

Keywords: Profitability; leverage; and stock returns

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap return saham pada perusahaan farmasi dan kesehatan PT. Kalbe Farma Tbk. periode 2013- 2022. Jenis penelitian kuantitatif dengan teknik analisis deskriptif dan analisis *asosiatif*. Populasi dan sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah seluruh laporan keuangan pada PT. Kalbe Farma Tbk. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa secara parsial profitabilitas berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham, hal ini dapat dilihat dari hasil pengujian ROE yang menunjukkan nilai ($t_{hitung} 2,945 > t_{tabel} 2,365$) dan nilai signifikan ($0.022 < 0.05$.) Hasil penelitian *Leverage* menunjukkan bahwa secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. hasil pengujian DER yang menunjukkan bahwa nilai ($t_{hitung} -3.021 > t_{tabel} 2.365$) dan nilai signifikan ($0.019 < 0.05$). Hasil uji F diketahui bahwa profitabilitas dan *leverage* secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham. Hal ini dapat dilihat dari hasil uji F yang menunjukkan bahwa nilai ($F_{hitung} 4.930 > F_{tabel} 4.460$) dan hasil signifikan ($0.046 < 0.05$) dengan nilai koefisiensi determinasi sebesar 0,867 yang artinya profitabilitas dan *leverage* berpengaruh 86,7% terhadap *return* saham, sedangkan sisanya 13,3% dipengaruhi oleh variabel-variabel lain.

Kata Kunci: Profitabilitas; *Leverage*; dan *return* saham

1. PENDAHULUAN

Perusahaan di industri farmasi merupakan emiten yang mampu menahan penurunan IHSG (Indeks Harga Saham Gabungan) yang terjadi akibat resesi ekonomi saat Pandemi Covid-19, Berbagai produk suplemen, obat-obatan dan vitamin yang diperlukan oleh masyarakat. Selama pandemi. Bahkan permintaan produk suplemen, obat-obatan serta vitamin dari masyarakat terus meningkat, dan bahan baku yang terbatas. PT. Kalbe Farma mengimpor bahan baku yang dibutuhkan dalam pembuatan produk suplemen, obat-obatan dan vitamin dan KLBF tetap mendapatkan keuntungan atas penjualan yang dilakukan tersebut. (Mohammad Arridho, 2022, fitra 2020).

Dengan tingginya permintaan tersebut, dapat menyebabkan meningkatnya harga saham PT Kalbe Farma serta menjadi incaran para investor. selain saham PT Kalbe Farma mampu bertahan dalam kondisi resesi ekonomi di Indonesia. (Mohammad Arridho, 2022) Khususnya untuk para investor yang menginginkan return saham yang tinggi. Karena perusahaan farmasi di Indonesia masuk ke dalam bagian sektor manufaktur yang pertumbuhan setiap tahunnya mengalami peningkatan dan mempunyai banyak potensi dimasa depan. Dalam fenomena di atas hal ini akan berpengaruh terhadap *return* yang diberikan perusahaan, sehingga memberikan investor kesempatan untuk membandingkan dan memilih dalam memeriksa kondisi finansial perusahaan yang sebenarnya.

Dalam penelitian ini yang digunakan untuk memprediksi seluruh aspek yang memengaruhi *return* saham adalah Profitabilitas dan *leverage*. Rasio-rasio keuangan dapat dibuat dengan menggabungkan angka dari laporan laba rugi dan neraca atau di dalamnya untuk mengukur kinerja keuangan perusahaan. Setiap perusahaan akan berusaha semaksimal mungkin untuk mendapatkan nilai profitabilitas yang besar, karena dengan memiliki nilai yang besar perusahaan tersebut berhasil menggunakan *assetnya* untuk mendapatkan keuntungan yang akan menarik minat para investor.

Rasio profitabilitas dipergunakan buat menilai kemampuan perusahaan pada menghasilkan keuntungan sesuai efisiensi serta efektivitas operasionalnya. Investor bijak akan

mencermati situasi keuangan perusahaan buat menentukan keuntungan dan nilai harga pasar yang diharapkan. Dalam menghitung profitabilitas, *Return on equity* ialah mengevaluasi kinerja perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan memanfaatkan *assetnya* sendiri, seperti modal, untuk menciptakan laba bersih setelah pajak. Dalam arti lain menunjukkan berapa besar hasil keuntungan yang diterima oleh pemegang saham dari hasil penggunaan modal sendiri.

PT Kalbe Farma bertujuan untuk menjadi fleksibel dan fokus pada kebutuhan konsumen, dengan tetap memperhatikan bagaimana inflasi mempengaruhi kemampuan konsumen terhadap daya beli. Perusahaan berhasil mempertahankan pangsa pasar produknya dan menjaga efisiensi aktiva operasional tetapi tinggi sehingga rasio profitabilitas tetap stabil. (Kalbe.co.id)

Hasil *Return on equity* (ROE) yang tinggi menyatakan jika perusahaan bisa membuat keuntungan yang signifikan bagi pemegang sahamnya, namun *jika return on equity* ini rendah, keuntungan laba bersih perusahaan tidak optimal. Dengan demikian, maka dapat mempengaruhi minat investor terhadap saham tersebut, tentunya otomatis akan mempengaruhi kinerja saham tersebut. Maka dari itu secara teoritis, memungkinkan *return on equity* pengaruh pada return saham.

Tabel I. Data Profitabilitas (*Return On Equity*),
Leverage (Debt To Equity Rasio)

Perusahaan	Tahun	ROE (%)	DER(%)
KLBF	2013	23%	33%
	2014	22%	27%
	2015	19%	25%
	2016	19%	22%
	2017	18%	20%
	2018	16%	19%
	2019	15%	21%
	2020	15%	23%
	2021	15%	21%
	2022	16%	23%

Sumber : *annual report* PT Kalbe farma Tbk. (Data Di Olah)

Menurut hasil dari tabel diatas persentase *Return On Equity* tertinggi pada tahun 2013 yaitu 23,18%. Serta juga untuk persentase terendah tahun 2019 ialah 15,19%, dikarnakan pada tahun 2019

akhir mulai terjadi pandemi covid-19 akan tetapi dengan presentase tersebut termasuk hal yang stabil jika dibandingkan dengan perusahaan lain yang mengalami penurunan laba. Pada tahun 2020 perusahaan mengalami peningkatan yaitu sebesar 15,32%. Dengan hasil tabel diatas perusahaan mengalami kestabilan setiap tahun nya dengan nilai yang fluktuatif.

Dari data diatas dapat dilihat bahwa menunjukan untuk kinerja *leverage* terjadi peningkatan DER dengan persentase tertinggi pada tahun 2013 yaitu senilai 33,12%. Sedangkan pada tahun 2018 memiliki persentase terendah dengan angka yaitu senilai 18,54%. Pada tahun 2019 sampai tahun 2020 DER mengalami kenaikan dengan perolehan senilai 21,31% menjadi 23,46%. Ditahun 2021 terjadi penurunan sebesar 20,69%, dan saat tahun 2022 perusahaan mengalami kenaikan yang cukup signifikan menjadi senilai 23,28%.

2. PENELITIAN YANG TERKAIT

Dalam penulisan ini, beberapa penelitian terdahulu yang dijadikan sumber referensi oleh peneliti diantaranya adalah :

Neni Marlina Br Purba. Sumber: Jurnal Politeknik Caltex Riau (2019), dengan judul Pengaruh Profitabilitas, Likuiditas, Dan *Leverage* Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur Di BEI dan hasilnya adalah :•Secara parsial ROA berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. •QR berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. •DER berpengaruh positif namun tidak signifikan terhadap *return* saham. •Secara simultan, ROA, QR, DER berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham.

Milka M. Oroh, Paulina Van Rate, Christoffel . Kojo. (2019) dengan judul *Return* saham Terhadap sektor pertanian di BEI periode 2013-2017 dan hasilnya adalah *To Equity Ratio* tidak berpengaruh secara parsial maupun secara simultan.

Ni Luh Putu Suryani Ulan Dewi I Gede Mertha Sudiarta (2019) dengan judul Pengaruh profitabilitas, Likuiditas, *leverage* dan ukuran perusahaan terhadap *return* saham pada perusahaan *food and beverage* dan hasilnya adalah :

•*leverage* berpengaruh negatif signifikan pada *return* saham, • profitabilitas, likuiditas dan

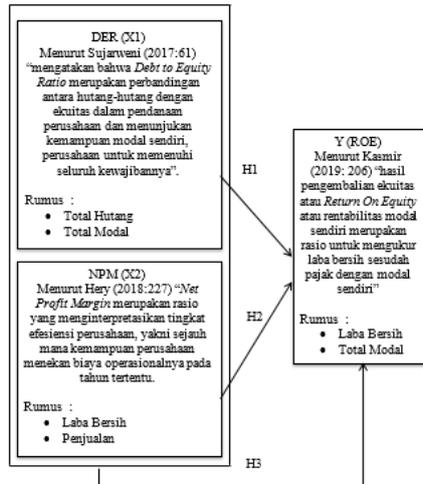
ukuran perusahaan berpengaruh positif signifikan pada *return* saham.

Yosua Lopian Sayu Kt, Sutrisna Dewi(2018) dengan judul Peran kebijakan deviden dalam memediasi pengaruh profitabilitas dan *leverage* terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur dan hasilnya adalah: • Profitabilitas berpengaruh positif signifikan terhadap kebijakan deviden, •*leverage* berpengaruh negatif namun tidak signifikan terhadap kebijakan deviden dan harga saham. •Kebijakan deviden tidak mampu memediasi pengaruh profitabilitas terhadap harga saham serta kebijakan deviden tidak mampu memediasi pengaruh *leverage* terhadap harga saham.

Roy Budiharjo. (2018) dengan judul Pengaruh profitabilitas, dan *leverage* terhadap *return* saham pada perusahaan industri konsumsi makanan dan minuman yang terdaftar di BEI dan hasilnya adalah : •Berdasarkan hasil penelitian secara parsial, dapat dilihat bahwa besarnya *return on assets* (ROA) yang dihasilkan perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham; •Berdasarkan hasil penelitian secara parsial, dapat dilihat bahwa besarnya *return on equity* (ROE) perusahaan tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. •Berdasarkan hasil penelitian secara parsial, dapat dilihat bahwa *debt to equity ratio* (DER) mempunyai pengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham

Kerangka Berfikir

Menurut Sugiyono (2017:60) mengemukakan bahwa, “kerangka berpikir merupakan model konseptual tentang bagaimana teori berhubungan dengan berbagai faktor yang telah diidentifikasi sebagai masalah penting”. Kerangka berpikir menjelaskan hubungan antara variabel diteliti yaitu hubungan antara variabel independen (X) dan dependen (Y). Dalam penelitian ini, variabel independen yang ingin diteliti ada dua elemen yaitu Profitabilitas (X1), dan *Leverage* (X2). Variabel dependen yaitu diteliti adalah *Return* saham (Y). Subjek penelitiannya adalah PT Kalbe Farma Tbk.



Gbr 1. Kerangka Berfikir

Pengembangan Hipotesis

Hipotesis menurut Wiratna (2018:65) "Hipotesis merupakan dugaan sementara dari jawaban rumusan masalah penelitian. Hipotesis disertai dengan narasi hubungan antar variabel, dimana diarahkan pada alasan dugaan sementara penelitian terdahulu, penelitian terdahulu yang dijadikan pendukung dugaan sementara dapat diambil dari penelitian terdahulu yang ada di subbab sebelumnya".

Berdasarkan Pemahaman diatas maka hipotesis penelitian (dugaan sementara) adalah sebagai berikut :

1.Pengaruh Profitabilitas Terhadap Return Saham

H01 : Profitabilitas tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2022

Ha1 : Profitabilitas berpengaruh dan signifikan terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2022

2.Pengaruh Leverage Terhadap Return Saham

H02 : *Leverage* tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2022

Ha2 : *Leverage* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2022

3.Pengaruh Profitabilitas dan Leverage Terhadap Return Saham

H03 : Profitabilitas dan *Leverage* tidak berpengaruh dan signifikan secara simultan

terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe farma Tbk. Periode 2013-2022

Ha3: Profitabilitas dan *Leverage* berpengaruh dan signifikan terhadap *Return* saham pada Perusahaan PT Kalbe Farma Tbk. Periode 2013-2022

3. METODE PENELITIAN

Jenis Penelitian

Dalam penelitian ini peneliti hanya mendeskripsikan tentang kinerja PT Kalbe Farma Tbk. dengan menggunakan *Rasio Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, dan *Return* saham. Sehingga bisa diketahui kinerja keuangan serta kemampuan pembiayaan kedepannya.

Tempat dan Waktu Penelitian

Tempat penelitian ini dilakukan di PT Kalbe Farma Tbk. yang berada di Gedung KALBE Jl. Let. Jend. Suprpto Kav. 4 Cempaka Putih, Jakarta 10510 Indonesia. Tel. : (62-21) 4287 3888 (62-21) 4287 3889 Fax. : (62-21) 4287 3678 website : (<https://www.Kalbe.co.id>). Waktu penelitian dihitung bulan November 2023 sampai dengan juli 2024.

Populasi dan Sampel

Dalam penelitian ini populasi yang digunakan peneliti adalah seluruh laporan keuangan PT Kalbe FarmaTbk..

Dalam penelitian ini sampel yang digunakan peneliti adalah neraca,laporan laba rugi dan harga saham PT Kalbe Farma Tbk. periode 2013-2022.

Teknik Pengumpulan Data

Teknik penelitian yang dilakukan penulis adalah menggunakan teknik analisis deskriptif, yaitu metode yang bertujuan untuk memberikan deskripsi mengenai subjek penelitian berdasarkan data variabel yang diperoleh dari kelompok subjek yang diteliti.

Teknik Analisa Data

Dalam penyusunan ini penulis menggunakan teknik atau pendekatan deskriptif kuantitatif persentase. Yaitu suatu metode yang bertujuan untuk memberikan dekripsi mengenai subjek penelitian berdasarkan data variabel yang diperoleh dari kelompok subjek. Metode analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah metode kuantitatif. Analisis data kuantitatif adalah bentuk analisis yang menggunakan angka-angka dan perhitungan.

4. HASIL DAN PEMBAHASAN

Dari penelitian ini mempunyai tujuan terhadap hubungan mengenai profitabilitas dan leverage kepada return saham. Penelitian inipun memakai analisis *regresi linear* berganda ialah agar menjelaskan hubungan antara variabel terikat dan bebas. Tujuan penelitian ialah untuk mengukur dan mengetahui untuk setiap variabel independen terhadap variabel dependen dan mengukur keterkaitan antar variabel. Data laporan keuangan perusahaan 10 tahun terakhir digunakan oleh penulis.

Analisis Deskriptif

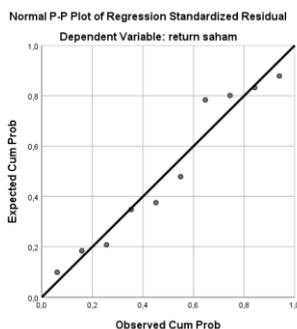
Descriptive Statistics					
	N	Minimum	Maximum	Mean	Std. Deviation
PROFITABILITAS	10	,15	,23	,1780	,02936
LEVERAGE	10	,19	,33	,2340	,04115
RETURN SAHAM	10	-,28	,73	,0826	,28230
Valid N (listwise)	10				

Sumber : olahan data dari SPSS 26(oleh penulis)

Untuk perhitungan statistik deskriptif pada tabel di atas, yang berjumlah data penelitian selama 10 tahun dari PT Kalbe Farma Tbk.

Uji Asumsi Klasik

Uji Normalitas



Gbr 2. Grafik Probability Plot

Untuk plot probabilitas terlihat jelas jika seluruh titik pada plot hampir sejajar dan berdekatan dengan garis diagonal, yang menunjukkan hasil model regresi yaitu dikatakan reguler/normal.

Uji Multikolinearitas

Tabel II. Hasil Uji Multikolinearitas

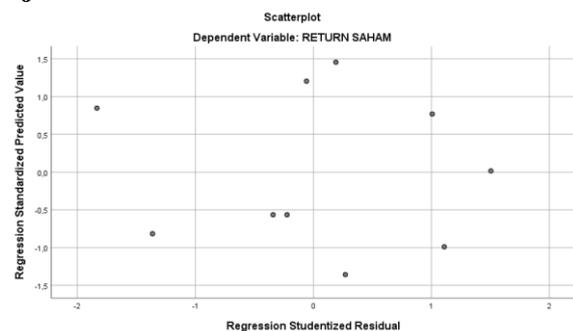
Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.	Collinearity Statistics	
		B	Std. Error	Beta			Tolerance	VIF
1	(Constant)	,025	,105		,242	,816		
	PROFITABILITAS	2,834	,962	1,215	2,945	,022	,348	2,872
	LEVERAGE	-2,075	,687	-1,247	-3,021	,019	,348	2,872

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Sumber : data dari SPSS 26(olahan penulis)

Dilihat dari hasil data penelitian menunjukkan dari profitabilitas dan leverage yaitu tolerance 0,348 > 0,10 dengan nilai VIF 2,872 < 10, karena itu dijelaskan pada variabel independen dan dependen tidak menunjukkan tanda tanda multikolinearitas.

Uji Heteroskedastisitas



Gbr 3. Hasil Uji Heteroskedastisitas (Scatterplot)

Berdasarkan hasil di atas penyebaran titik-titiknya sudah mencapai ketentuan, dan tidak berbentuk pola ataupun bertumpuk pada satu tempat seperti yang dapat dipahami dari temuan sebelumnya. Kesimpulannya, tidak ada tanda-tanda heteroskedastisitas.

Analisis Regresi Linier Berganda

Tabel III. Hasil Regresi Linear Berganda

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized Coefficients	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,025	,105		,242	,816
	PROFITABILITAS	2,834	,962	1,215	2,945	,022
	LEVERAGE	-2,075	,687	-1,247	-3,021	,019

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

Sumber olahan data dari SPSS 26

Setelah hasil tersebut di masukan pada persamaan linear berganda, berikut hasil persamaannya yaitu:

$$Y = a + b_1X_1 + b_2X_2 + b_3X_3 + e \text{ atau } Y = 0,025 + 2,834X_1 - 2,075X_2 + e$$

Berdasarkan hasil di atas, maka setiap variabel dijelaskan yaitu:

1. Apabila variabel return saham bernilai konstan sebesar 0,025 yang artinya variabel profitabilitas

dan leverage tidak berpengaruh terhadap return saham. Variabel return saham tidak mengalami perubahan jika tidak ada variabel independen.

2. Variabel profitabilitas (return on equity) senilai 2,834 menunjukkan profitabilitas berpengaruh positif terhadap return saham, dengan asumsi tidak adanya variabel lain mengenai penelitian ini. Maka return saham naik sebesar 2,834 untuk setiap 1 satuan variabel profitabilitas (return on equity). Jika nilai koefisien bernilai positif maka semakin tinggi return on equity, return saham akan meningkat.

3. Variabel leverage (debt to equity ratio) senilai -2,075 menunjukkan variabel leverage berpengaruh negatif terhadap return saham, Maka return saham akan turun sebesar -2,075 untuk setiap 1 satuan variabel leverage. Nilai koefisien yang bernilai negatif menunjukkan jika makin rendah debt to equity ratio, bahwa return saham akan semakin menurun.

Uji Koefisien Determinasi

Terlihat dari hasil uji koefisien determinasi senilai 0,867. Yang berarti menjelaskan jika profitabilitas dan leverage bernilai 86,7% berpengaruh terhadap return saham, sementara untuk faktor lain tidak dicantumkan didalam penelitian yang mempunyai pengaruh tambahan sebesar 13,3%.

Uji Hipotesis

Uji t

Tabel IV. Hasil Uji t
Coefficients^a

Model		Unstandardized Coefficients		Standardized	t	Sig.
		B	Std. Error	Beta		
1	(Constant)	,025	,105		,242	,816
	PROFITABILITAS	2,834	,962	1,215	2,945	,022
	LEVERAGE	-2,075	,687	-1,247	-3,021	,019

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM
 Sumber : olahan data dari SPSS 26

a. Pengaruh Profitabilitas terhadap return saham

Berikut penjelasannya, variabel profitabilitas (ROE) tingkat signifikansi 5% dan derajat kebebasan $dk\ n - 3 = 10 - 3 = 7$ yaitu ttabel 2,365. Yang artinya melakukan perbandingan dengan memiliki nilai thitung > ttabel (2,945 > 2,365), maka H0 ditolak dan Ha diterima. Sedangkan nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 (0,022 < 0,05) ini menunjukkan bahwa nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 maka H0 ditolak H1 diterima. Yang disimpulkan profitabilitas secara parsial

berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham.

b. Pengaruh leverage terhadap return saham

Dan untuk variabel Leverage (DER) tingkat signifikan 5% dan derajat kebebasan $dk\ n - 3 = 10 - 3 = 7$ yaitu ttabel 2,365. Yang artinya melakukan perbandingan dengan memiliki nilai thitung > ttabel (3,021 > 2,365), maka H0 ditolak dan Ha diterima. Sedangkan nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 (0,019 < 0,05) ini menunjukkan bahwa nilai signifikan lebih kecil dari 0,05 maka H0 ditolak H2 diterima. Yang disimpulkan Leverage secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap return saham.

Uji F

Tabel V. Hasil Uji F

ANOVA ^a						
Model		Sum of Squares	df	Mean Square	F	Sig.
1	Regression	,025	2	,012	4,930	,046 ^b
	Residual	,018	7	,003		
	Total	,042	9			

a. Dependent Variable: RETURN SAHAM

b. Predictors: (Constant), LEVERAGE, PROFITABILITAS
 Sumber : hasil olahan data dari SPSS 26

Dari tabel uji F menjelaskan jika diketahui ini Fhitung senilai 4,930, dengan angka signifikan senilai 0,046 dan diperoleh dengan nilai Ftabel senilai 4,737. Melakukan nilai perbandingan antara nilai (Fhitung 4,930 > Ftabel 4,737) serta nilai signifikannya (0,046 < 0,05). Artinya H3 diterima dan Ho ditolak. Dalam asumsi menjelaskan profitabilitas (ROE) dan leverage (DER) secara simultan berpengaruh positif dan signifikan terhadap return saham.

5. KESIMPULAN

Hasil yang telah diperoleh penulis setelah meneliti dan membahas topik yang berkaitan dengan pengaruh profitabilitas dan leverage, terhadap *return* saham pada PT Kalbe farma Tbk adalah sbagai berikut :

1)Pengaruh Profitabilitas terhadap Return saham PT Kalbe Farma Tbk periode 2013-2022.

Berdasarkan hasil yang sudah diteliti, yang menyatakan hasil variabel Profitabilitas dengan perbandingan nilai (thitung 2,945 > ttabel 2,356), dan nilai signifikansi senilai 0,022, secara parsial berpengaruh positif dan signifikan terhadap *Return* saham PT Kalbe Farma Tbk.

2) Pengaruh *Leverage* terhadap return saham PT PT Kalbe Farma Tbk periode 2013-2022.

Berdasarkan hasil yang sudah diteliti, yang menyatakan hasil variabel *Leverage* dengan perbandingan nilai ($t_{hitung} 3,021 > t_{tabel} 2,356$), nilai signifikansi senilai 0,019 secara parsial berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *Return* saham PT Kalbe Farma Tbk.

3) Pengaruh Profitabilitas dan *Leverage* terhadap *Return* saham PT Kalbe Farma Tbk periode 2013-2022.

Menurut hasil penelitian, yang menyatakan bagaimana return saham pada PT kalbe Kalbe Tbk. Secara simultan berpengaruh terhadap variabel profitabilitas dan *leverage*. Untuk hasil Uji F ialah perbandingan ($F_{hitung} 4,930 > F_{tabel} 4,737$) dan nilai signifikan 0,046. Selain itu juga dilihat nilai R^2 bernilai 86,7% berpengaruh terhadap return saham, sementara untuk faktor lain tidak dicantumkan didalam penelitian yang mempunyai pengaruh tambahan sebesar 13,3% dan hasil regresi. $Linier. Berganda. Y. = 0.025 + 2.834 X1. - 2.075 X2. + e$, dimana profitabilitas mempunyai hubungan. positif, serta *Leverage* memiliki hubungan. *Negative* pada *Return* Saham.

DAFTAR PUSTAKA

- [1] Ade Indah Wulandari, I. B. (2019). pengaruh profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan LQ-45 di bursa efek indonesia. E-Jurnal Manajemen., 5722-5740 .
- [2] Amirullah. (2015). Pengantar Manajemen. jakarta: Mitra Wacana Media.
- [3] Amelia, R. W., & Purnama, T. (2023). Pengaruh Current Ratio dan Debt to Equity Ratio terhadap Return On Assets pada PT Ace Hardware Indonesia Tbk Periode 2012-2021. Journal Of Research And Publication Innovation, 82-88.
- [4] Auliya, A. N. (2020). Pengaruh profitabilitas, likuiditas dan leverage terhadap harga saham . Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen, Volume 9, Nomor 9.
- [5] Butar, Z. H., sisilia, M., purba, a. p., & tarigan, M. M. (2021). Pengaruh profitabilitas, likuiditas dan leverage terhadap return saham pada perusahaan sektor pertanian yang terdaftar di bursa efek indonesia periode 2016-2019. AKUNTABEL, volume 18 No (2).
- [6] Dewi, M. D., & Adiwibowo, D. A. (2019). pengaruh profitabilitas, liabilitas, leverage, pertumbuhan penjualan dan dividen terhadap harga saham (periode tahun 2014-2016). DIPONEGORO JOURNAL OF ACCOUNTING, Volume 8, Nomor 1 Halaman 1-15.
- [7] Fahmi, K. R. (2019). Pengaruh profitabilitas dan leverage terhadap return saham pada perusahaan Bumh yang terdaftar di indeks LQ45. Jurnal Ilmiah Mahasiswa Ekonomi Manajemen, 509-518.
- [8] Ghozali, I. (2021). Aplikasi Analisis Multivariate Dengan Program IBM SPSS 26. . Edisi 10. Badan penerbit Universitas Diponegoro.
- [9] Hadi, N. (2013). Pasar Modal : Acuan Teoretis dan Praktis Investasi di Instrument. Yogyakarta.: Graha Ilmu.
- [10] Kalbe. (2023). Kalbe mempertahankan pertumbuhan penjualan yang positif di sembilan bulan pertama tahun 2023. Kalbe.co.id.
- [11] Kasmir. (2013). Analisis Laporan Keuangan. jakarta: PT Raja Grafindo.
- [12] Kasmir. (2018). analisis laporan keuangan . jakarta: PT Raja grafindo.
- [13] Ni Luh Lina Mariani, F. Y. (2016). Pengaruh profitabilitas dan leverage terhadap return saham. Jurnal Manajemen Indonesia, VOL. 4 NO. 1 .
- [14] Ni Luh Putu Suryani Ulan Dewi, I. G. (2019). Pengaruh Profitabilitas, likuiditas, leverage dan ukuran perusahaan terhadap return saham pada perusahaan food and beverage . E-julna Manajemen , 7892 – 7921.
- [15] Yosua Lopian, S. K. (2018). peran kebijakan deviden dalam memediasi pengaruh profitabilitas dan leverage terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur . E-jurnal Manajemen Unud, 816-846 .