

SKRIPSI

**ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT
PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR
KESEHATAN YANG TERDAFTAR
DI BEI PERIODE 2018-2021**



DIAJUKAN OLEH:

NAMA : AI TANAHASHI

NIM : 125200173

**UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN DARI SYARAT-SYARAT
GUNA MENCAPAI GELAR SARJANA EKONOMI**

**PROGRAM STUDI S1 AKUNTANSI
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS TARUMANAGARA**

JAKARTA

2023

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Persetujuan

Nama : AI TANAHASHI
NIM : 125200173
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul : Analisis Kinerja Keuangan Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19 pada Perusahaan Sektor Kesehatan yang Terdaftar di BEI Periode 2018-2021

Skripsi ini disetujui untuk diuji

Jakarta, 12-Desember-2023

Pembimbing:

RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si

NIK/NIP: 10199030



Pengesahan

Nama : AI TANAHASHI
NIM : 125200173
Program Studi : AKUNTANSI BISNIS
Judul Skripsi : ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021
Title : Financial Performance Analysis Before and During the COVID-19 Pandemic for Health Sector Companies Listed on the IDX (Indonesia Stock Exchange) for the Period 2018-2021

Skripsi ini telah dipertahankan di hadapan Dewan Penguji Program Studi AKUNTANSI BISNIS Fakultas Ekonomi Bisnis Universitas Tarumanagara pada tanggal 23-Januari-2024.

Tim Penguji:

1. MERRY SUSANTI, S.E, M.Si, AK, CA.
2. RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
3. WIDYASARI, S.E, M.Si., Ak, CPA, CA

Yang bersangkutan dinyatakan: **LULUS.**

Pembimbing:
RINI TRI HASTUTI, S.E., Ak., M.Si
NIK/NIP: 10199030



Jakarta, 23-Januari-2024

Ketua Program Studi



HENDRO LUKMAN, Dr. SE,MM,Akt,CPMA, CA,CPA (Aust.)

HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO

PERSEMBAHAN

Skripsi ini saya persembahkan kepada Mama dan Papa saya yang telah memberikan dukungan dan semangat saya dalam menyelesaikan skripsi ini. Orang tua saya menjadi motivasi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Skripsi ini juga saya persembahkan kepada Tuhan Yang Maha Esa.

MOTTO

“Every success story is a tale of constant adaptation, revision, and change.”

KATA PENGANTAR

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala berkat, kekuatan dan penyertaan-Nya kepada penulis sehingga dapat menyelesaikan tugas akhir skripsi. Dalam penyusunan skripsi ini, penulis mengambil dengan judul **“ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI *COVID-19* PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021”**. Mempunyai tujuan penulisan skripsi ini adalah sebagai salah satu persyaratan guna dalam mencapai gelar Sarjana Ekonomi S1 Akuntansi, Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

Dalam penulisan skripsi ini, penulis memiliki keterbatasan kemampuan dalam penulisan laporan ini, oleh karena itu penulis menyadari dengan adanya bimbingan, dukungan dan bantuan dari berbagai pihak yang telah turut memberikan dukungan baik secara materiil maupun non materiil, karena itu penulis mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada:

1. Kepada Tuhan atas segala berkat dan penyertaan-Nya sehingga dapat menyelesaikan penyusunan skripsi ini dengan baik dan tepat waktu.
2. Ibu Rini Tri Hastuti, S.E., Ak., M.Si. selaku Dosen Pembimbing yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan pengarahan, dukungan dan saran dalam membimbing penulis selama proses pembuatan skripsi ini.
3. Prof. Dr. Ir. Agustinus Purwa Irawan, M.T.,M.M., I.P.U., ASEAN Eng., selaku Rektor Universitas Tarumanagara.
4. Dr. Sawidji Widoatmodjo, S.E., M.M., MBA., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
5. Bapak Dr., Hendro Lukman, S.E., M.M., Ak., CA., CPMA., CPA(Aust.), CSRS. selaku Ketua Jurusan Program Studi S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.

6. Ibu Elsa Imelda, S.E., Ak., M.Si., CA. selaku Sekretaris Program Studi I Sarjana Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara.
7. Ibu Henny Wirianata, S.E., M.Si., Akt., CA. selaku Sekretaris Program Studi 2 S1 Akuntansi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara
8. Seluruh Dosen dan Staf Pengajar di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah memberikan banyak ilmu pengetahuan dan bantuan kepada penulis selama masa perkuliahan.
9. Seluruh Staf Perpustakaan, Pegawai Administrasi, dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Tarumanagara yang telah membantu dan memberikan pelayanan terbaik kepada penulis selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
10. Kedua orang tua saya yaitu mama saya dan Papa saya yang telah tiada. Terima kasih untuk dukungan dan semangat dalam membantu saya menyelesaikan skripsi ini.
11. Teman kelas dan teman belajar sejak semester 1, yaitu Pingky Pawitraj, Indah Permatasari dan Ruth Hedy Kusnadi yang telah memberikan dukungan selama masa perkuliahan di Universitas Tarumanagara.
12. Sahabat yaitu Madeline Siathreee yang telah memberikan saya dukungan dan mendengarkan keluh kesah saya dari awal sampai akhir penyusunan skripsi.
13. Teman – teman seperbimbingan saya yaitu Angel Febiyanti, Stefani Velisia Setiyono, Pingky Pawitraj. Catherine Liusca Winata, Felita Cahyani, dan Adelia Lestari atas waktu, dukungan, bantuan, nasihat, informasi, kebersamaan, dan pengalaman suka duka yang telah dilalui bersama penulis selama penyusunan skripsi maupun selama masa studi di Universitas Tarumanagara.
14. Teman-teman jurusan Ekonomi dan Bisnis Angkatan 2020 yang telah memberikan bantuan serta dukungan selama proses penyusunan skripsi;

15. Semua pihak lainnya yang telah memberikan dukungan dan membantu penulis secara langsung maupun tidak langsung dalam proses penulisan skripsi ini yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu.

Jakarta, 25 Desember 2023

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ai Tanahashi', with a long horizontal stroke extending to the right.

(Ai Tanahashi)

UNIVERSITAS TARUMANAGARA

FAKULTAS EKONOMI

JAKARTA

ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021

ABSTRAK

Tujuan penelitian ini ialah untuk mengetahui analisis kinerja keuangan sebelum dan saat pandemi *Covid-19* pada perusahaan yang bergerak di sektor kesehatan yang terdaftar dalam Bursa Efek Indonesia dari tahun 2018 sampai dengan tahun 2021. Metode yang digunakan dalam penelitian ini ialah *purposive sampling*. Dengan metode ini terdapat 17 perusahaan yang memenuhi kriteria yang telah ditentukan sebelumnya. Sehingga mendapatkan 68 data yang dapat digunakan sebagai sampel penelitian. Lalu dalam penelitian ini menggunakan metode *paired sample t-test* untuk menganalisis data. Hasil penelitian menunjukkan profitabilitas dan aktivitas terdapat perbedaan sebelum dan saat pandemi *covid-19* sedangkan likuiditas dan *leverage* tidak terdapat perbedaan.

Kata Kunci: Profitabilitas, Likuiditas, Leverage, Aktivitas dan Teori Keagenan

ABSTRACT

The purpose of this study is to determine the analysis of financial performance before and during the Covid-19 pandemic in companies engaged in the health sector listed on the Indonesia Stock Exchange from 2018 to 2021. The method used in this study is purposive sampling with this method, there are 17 companies that meet predetermined criteria. So as to get 68 data that can be used as research samples. Then in this study using the paired sample t-test method to analyze the data. The results showed that profitability and activity were different before and during the Covid-19 pandemic, while liquidity and leverage did not change.

Keywords: Profitability, Liquidity, Leverage, Agency Activity and Theory

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI	ii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	Error! Bookmark not defined.
HALAMAN PERSEMBAHAN DAN MOTTO	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAK.....	viii
<i>ABSTRACT</i>	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR GAMBAR	xiii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiv
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Permasalahan	1
1. Latar Belakang Masalah	1
2. Identifikasi Masalah.....	6
3. Batasan Masalah	6
4. Rumusan Masalah.....	6
B. Tujuan dan Manfaat Penelitian	7
1. Tujuan Penelitian	7
2. Manfaat Penelitian	7
BAB II LANDASAN TEORI.....	9
A. Gambaran Umum Teori	9
B. Definisi Konseptual Variabel	11
1. Kinerja Keuangan	11
2. Profitabilitas.....	11
3. Likuiditas	12
4. <i>Leverage</i>	13
5. Aktivitas	14

C. Kaitan antara Variabel-variabel.....	Error! Bookmark not defined.
1. Pengaruh Profitabilitas terhadap Kinerja Keuangan.	Error! Bookmark not defined.
2. Pengaruh Likuiditas terhadap Kinerja Keuangan	Error! Bookmark not defined.
3. Pengaruh <i>Leverage</i> terhadap Kinerja Keuangan	Error! Bookmark not defined.
4. Pengaruh Aktivitas terhadap Kinerja Keuangan.....	Error! Bookmark not defined.
D. Penelitian yang Relevan.....	14
E. Kerangka Pemikiran Hipotesis	22
1. Kerangka Pemikiran Penelitian	22
2. Hipotesis Penelitian	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
A. Desain Penelitian	25
B. Populasi, Teknik Pemilihan Sampel dan Ukuran Sampel	25
C. Operasionalisasi Variabel dan Instrumen	26
D. Analisis Data	29
1. Analisis Statistik Deskriptif	29
2. Uji Asumsi Klasik.....	29
3. Wilcoxon.....	30
4. Paired Sample t test	31
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	32
A. Gambaran Umum Subjek Penelitian.....	32
B. Gambaran Umum Objek Penelitian	34
C. Analisis Data	35
1. Statistik Deskriptif	36
2. Uji Normalitas	37
3. Uji <i>Paired Sample t-Test</i>	42
4. Pembahasan	44
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	52
A. Kesimpulan	52
B. Keterbatasan dan Saran.....	56

1. Keterbatasan.....	56
2. Saran	57
DAFTAR PUSTAKA.....	58
LAMPIRAN	66
DAFTAR RIWAYAT HIDUP	74
HASIL TURNITIN SKRIPSI	74
SURAT PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT	75

DAFTAR TABEL

Table 2. 1 Ringkasan Hasil Penelitian Preseden.....	15
Table 3.1 Operasionalisasi Variabel	28
Tabel 4. 1 Proses Penyeleksian Sampel	32
Tabel 4. 2 Daftar Sampel Penelitian	33
Tabel 4. 3 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	35
Tabel 4. 4 Hasil Uji Normalitas sebelum <i>Outliers – Running 1</i> Error! Bookmark not defined.	
Tabel 4. 5 Hasil Uji Normalitas setelah <i>Outliers – Running 2</i>	43
Tabel 4. 6 Hasil Uji Normalitis setelah <i>Outliers – Running 3</i>	44
Tabel 4.7 Hasil Uji Paired Sample T – Test	44
Tabel 4.8 Rangkuman Hasil Uji Hipotesis	45

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Diagram Kerangka Pemikiran..... **Error! Bookmark not defined.**

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Daftar Perusahaan Kesehatan Sebelum Outlier	66
Lampiran 2 Daftar Perusahaan Kesehatan Setelah Outlier.....	66
Lampiran 3 Sampel Perusahaan Kesehatan Periode 2018-2021	67
Lampiran 4 Hasil Output Statistik Deskriptif.....	71
Lampiran 5 Hasil Output Uji Normalitas	71
Lampiran 6 Hasil Output Uji Paired Sample t-Test.....	72

BAB I

PENDAHULUAN

A. Permasalahan

1. Latar Belakang Masalah

Menurut WHO, Covid-19 merupakan suatu pandemi dan merupakan virus yang dapat menyebar dengan cepat. Virus tersebut pertama kali muncul di wuhan, Provinsi Hubei, China. Hal tersebut menyebabkan beberapa negara menerapkan kebijakan lockdown untuk mencegah penyebaran virus corona. Indonesia termasuk salah satu negara yang terkena dampak pandemi Covid-19 (Kurniati, *et al* 2022). Sepanjang periode sebelum COVID-19 di tahun 2019 hingga 2020 dimana virus ini menyerang dunia, 18 perusahaan sektor kesehatan telah mencatat kenaikan penjualan sejumlah Rp1,8 T Darma (2021). Sektor ini juga mengalami peningkatan pada margin laba kotor dan margin laba bersihnya di tahun 2020 karena tingginya permintaan terhadap produk kesehatan seperti multivitamin, obat-obatan, hand sanitizer, hingga masker (Putri dan Rahayu 2022). Pada awalnya Indonesia telah mengalami Pandemi *Covid-19* pada tanggal 11 Maret 2020 yang berdampak terhadap penurunan ekonomi nasional cukup besar. tidak hanya itu saja beberapa sektor perseroan juga ikut berdampak salah satu diantaranya ialah sektor industri Kesehatan. Hal tersebut tercermin dari kinerja sejumlah perseroan farmasi termasuk holding Badan Usaha Milik Negara (BUMN) farmasi yang telah mengalami penurunan signifikan pada tahun ini, di sebabkan oleh adanya penurunan permintaan produksi obat-obatan dan farmasi, tingkat keterisian rumah sakit oleh pasien *noncovid-19*. Industri farmasi menjadi salah satu sektor ekonomi yang mampu mencatatkan pertumbuhan positif meski secara umum perekonomian Indonesia mengalami kontraksi pada kuartal II 2020 (Prasetya, 2021). Pertumbuhan positif tercermin pula dari kinerja beberapa perusahaan farmasi yang mampu membukukan kenaikan laba pada semester I 2020. Seperti diketahui, pada kuartal II 2020 pertumbuhan ekonomi Indonesia mengalami kontraksi atau tumbuh negatif

sebesar 5,32% secara tahunan atau year on year (yoy). Secara keseluruhan sepanjang semester I 2020 pertumbuhan ekonomi berkontraksi 1,62% jika dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu.

Di samping itu Perusahaan PT Phapros Tbk yang merupakan anak Perusahaan dari PT. Kimia Farma Tbk telah mengalami penurunan laba sepanjang semester pertama tahun ini turun 17,78% menjadi 453,92 miliar per Semester I 2020. Penurunan pendapatan tidak dapat diimbangi dengan Upaya efisiensi tercermin dari beban pokok penjualan yang hanya menurun 18,44% menjadi Rp 208,58 miliar, secara menyeluruh laba Phapros menurun signifikan sebesar 45% menjadi Rp 26,87 miliar pada Semester I 2020 (Wulandhari dan Yolanda 2020). Di sisi lain induk perusahaan yaitu PT. Kimia Farma Tbk ikut terdampak dengan adanya pandemi *covid-19* yang telah mengalami penurunan penjualan neto hingga 4,25% dibanding pada kuartal yang sama tahun sebelumnya. Kemudian sepanjang tiga bulan pertama 2021, KAEF mencatatkan penjualan hingga Rp 2,3 triliun, sedangkan jika dibandingkan di kuartal I 2020 KAEF mampu mencetak penjualan hingga Rp 2,40 triliun. Dengan adanya tekanan dari induk perusahaan yang berdampak pada anak perusahaan KAEF terhadap laba tahun berjalan yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk tertekan hingga 33,90% year on year (yoy) menjadi Rp 17,29 miliar yang sebelumnya laba tahun berjalan KAEF tercatat Rp 26,16 miliar (Intan 2021).

Dampak setelah terjadinya pandemi *covid-19* terhadap perekonomian global sangat besar di mana *International Monetary Fund* memperkirakan adanya penyusutan terhadap ekonomi global sebanyak 4,4% pada tahun 2020 yang memberikan resesi yang begitu besar setelah terjadinya perang dunia kedua. Berdasarkan data Badan Pusat Statistik (BPS) telah terjadi kontraksi terhadap pertumbuhan ekonomi pada triwulan IV 2020 sebesar -2,19 year on year (yoy) membaik dibandingkan dengan pertumbuhan ekonomi pada triwulan III 2020 sebesar -3,49% year on year (yoy). Dengan terjadinya keberlanjutan tersebut pertumbuhan ekonomi Indonesia berkontraksi sebesar 2,07% pada tahun 2020 dan diperkirakan akan membaik secara bertahap pada 2021. Tingkat profitabilitas dapat

diketahui dengan melakukan analisa terhadap laporan keuangan yang di definisikan sebagai sarana penyampaian posisi dan kinerja keuangan secara sistematis telah tersusun dari suatu perseroan yang memiliki tujuan agar mendapatkan pemberitahuan berupa informasi yang bermanfaat bagi pemangku kepentingan untuk memberikan keputusan terkait ekonomi (Hidayah dan Nurjanah 2023).

Sebuah perseroan yang baru didirikan dapat dipastikan mempunyai sebuah tujuan utama agar dapat diperoleh, dimana tujuan tersebut dibagi menjadi tujuan jangka pendek dan jangka panjang (Artamevia dan Almalita 2021). Tujuan jangka pendek yang hendak diperoleh oleh sebuah perseroan yaitu dengan mengoptimalkan keuntungan perseroan setiap tahunnya (Agustina 2018). Kesuksesan sebuah perseroan agar memperoleh keuntungan setiap periodenya yang digabungkan melalui total penjualan, modal perseroan dan total aset yang dimanfaatkan sebagai bentuk pencerminan dari profitabilitas, sebab profitabilitas merupakan keuntungan yang dihasilkan dari kinerja manajemen perseroan melalui modal kerja yang diberikan oleh para pemegang saham (Martha et al. 2018). Sedangkan menurut Artamevia dan Almalita (2021) tujuan jangka panjangnya dengan cara melihat keberhasilan melalui kinerja yang positif dan bagaimana hasil laporan keuangan yang diperoleh perseroan. Laporan keuangan mampu digunakan sebagai penilaian bagi sebuah perseroan serta referensi bagi sebuah perseroan, di mana nantinya seorang investor dapat melakukan pengambilan keputusan dalam berinvestasi dengan cara melihat nilai perseroan melalui laporan keuangan.

Seorang investor sering memusatkan terhadap analisa laba perseroan sebelum menanamkan modalnya pada sebuah perseroan, sebab perseroan juga perlu mempertahankan keadaan laba dari perseroan supaya mampu menyeimbangkan agar nantinya seseorang investor sangat tertarik untuk berinvestasi pada perseroan tersebut (Wibowo dan Wartini 2012). Kesanggupan sebuah perseroan dalam menghasilkan pendapatan dalam periode tertentu atau yang disebut sebagai profitabilitas dapat digunakan untuk melihat keefektifan dan efisiennya ukuran yang digunakan terhadap kinerja perseroan. Besarnya modal kerja harus menyesuaikan dengan keperluan perseroan, karena modal kerja yang melebihi batas

anggaran atau terjadinya kekurangan modal kerja sama akan memberikan dampak buruk bagi perseroan. Di samping itu laba adalah kemampuan sebuah perseroan untuk memperoleh keuntungan dalam periode tertentu dengan dilihat dari tenaga kerja, aset dan modal (Septiarini dan Ramantha 2014). Menurut Margaretha dan Oktaviani (2016) laba ialah salah satu faktor yang terpenting bagi sebuah perseroan agar dapat menjaga kondisi perseroan yang bersaing dalam lingkungan yang kompetitif tetapi dari segi finansial, profitabilitas dapat mengarah pada tingkat probabilitas perseroan menuju keberhasilan secara finansial. Lamanya rentang waktu perputaran bergantung dari keadaan sebuah kegiatan operasi suatu perseroan, kemudian lambat atau cepatnya perputaran ini akan menunjukkan besar atau kecilnya dari keperluan modal kerja. Perputaran modal kerja sangat diperlukan agar dapat terjadi dalam rentang waktu pendek, supaya mendapatkan modal kerja yang ditanamkan dari investor cepat kembali dan perputaran modal kerja terjadi pada saat setelah kas yang sudah tersedia dapat diinvestasikan ke dalam komponen anggaran modal kerja sampai mendapatkan kembali (Sanjiwani dan Suardana 2019).

Profitabilitas dapat diukur dengan rasio *Return on Asset (ROA)* karena ROA dapat digunakan untuk mengukur kesanggupan sebuah manajemen dalam perseroan agar mendapatkan laba secara menyeluruh. ROA mencerminkan efektifitas sebuah manajemen perseroan dalam mengelola aset yang dimiliki agar mendapatkan keuntungan (Dewi dan Ariyanto 2018). Likuiditas perseroan dapat diukur dengan rasio *Current Ratio (CR)* karena dapat membandingkan antara aktiva lancar dengan kewajiban jangka pendek, aktiva lancar yang dimiliki perseroan berupa kas, sekuritas, piutang usaha dan persediaan sedangkan kewajiban jangka pendek yang dimiliki perseroan berupa utang usaha, wesel tagih jangka pendek, utang jatuh tempo yang kurang dari setahun dan beban-beban lainnya (Wibowo dan Wartini 2012). Sebuah perseroan dianggap likuid jika mampu untuk membayar segala kewajiban finansialnya yang harus dipenuhi, dimana likuiditas tersebut sangat berkaitan dengan kemampuan perseroan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya yang akan jatuh tempo (Arimbawa dan Badera 2018). Di samping itu rasio yang rendah menandakan perseroan kekurangan peminjaman modal untuk

memenuhi kewajibannya, sedangkan rasio yang tinggi menandakan dampak positif bahwa investasi yang dilakukan tidak memberikan tingkat pengembalian yang optimal (Sari dan Dwirandra 2019).

Leverage merupakan peningkatan risiko dan pengembalian selama penggunaan taksiran pendanaan tetap, contohnya utang dan saham (Marlinah 2014). Sebuah perseroan agar dapat menjalankan aktivitas operasionalnya sangat memerlukan pendanaan supaya dapat berjalan dengan baik, dimana pendanaan tersebut perlu tersedia dalam jumlah tertentu supaya cukup saat akan digunakan pada kondisi tertentu dan juga agar tidak terlalu banyak dana yang akan menganggur yang dianggap berpotensi hilang (Dewi dan Abundanti 2023). Leverage dalam penelitian ini menggunakan rasio dengan debt to equity ratio, yaitu merupakan rasio yang digunakan untuk mengukur besaran total hutang terhadap total ekuitas, semakin tinggi tingkat leverage maka akan semakin besar risiko yang akan dihadapi perseroan dan semakin besar profitabilitas yang didapatkan oleh perusahaan karena utang tersebut digunakan dengan secara optimal dalam mendapatkan keuntungan dan juga dapat membayar hutangnya (Mery 2017).

Menurut Ahmad dan Muslim (2022) alokasi aset faktor terpenting dalam menunjukkan tingkat pengembalian dari portofolio, alokasi aset tersebut sangat penting dalam berinvestasi karena untuk menentukan risiko bagi seorang investor agar selalu bertoleransi sepanjang waktu dan melepaskan rasa perubahan dalam keputusan berinvestasi berdasarkan terjadinya perubahan dalam kondisi keuangan perseroan. Aktivitas diproksikan dengan Total Asset Turnover sebagai aktivitas perseroan yang tepat dan berhasil dalam mempengaruhi keuntungan dan arus kas perseroan agar dapat meningkatkan profitabilitas. Berdasarkan uraian diatas, penulis termotivasi untuk melakukan penelitian lebih lanjut yang berjudul **“ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2018-2021”**.

2. Identifikasi Masalah

Berdasarkan konteks masalah yang sudah dijelaskan, ada kebutuhan untuk melakukan studi tambahan yang bertujuan membandingkan performa keuangan dari perusahaan-perusahaan di sektor kesehatan yang tercatat di Bursa Efek Indonesia, sebelum dan selama masa pandemi Covid-19. Ini dikarenakan hasil dari studi-studi terdahulu menunjukkan perbedaan yang signifikan. Karena alasan ini, peneliti merasa tertarik untuk mengkaji ulang isu ini.

3. Batasan Masalah

Agar penelitian ini dapat memberikan hasil gambaran yang maksimal dan untuk mengurangi terjadinya kesalahpahaman yang disebabkan besarnya cakupan bidang penelitian. Maka, sangat penting adanya Batasan permasalahan yakni subjek pada penelitian ini merupakan laporan keuangan perseroan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia dari sektor kesehatan pada periode 2018 sampai dengan 2021.

4. Rumusan Masalah

Berdasarkan latar belakang yang telah dijabarkan, maka rumusan masalah pada penelitian ini yakni sebagai berikut:

- a. Apakah *Return on Assets* (ROA) terdapat perbedaan terhadap kinerja keuangan dari suatu perusahaan sebelum dan saat pandemi Covid-19 pada sektor perusahaan kesehatan?
- b. Apakah *Current Assets* (CR) terdapat perbedaan terhadap kinerja keuangan dari suatu perusahaan sebelum dan saat pandemi Covid-19 pada sektor perusahaan kesehatan?
- c. Apakah *Debt to Equity* (DER) terdapat perbedaan terhadap kinerja keuangan dari suatu perusahaan sebelum dan saat pandemi Covid-19 pada sektor perusahaan kesehatan?
- d. Apakah *Fixed Asset Turnover* (FAT) terdapat perbedaan terhadap kinerja keuangan dari suatu perusahaan sebelum dan saat pandemi Covid-19 pada sektor perusahaan kesehatan?

B. Tujuan dan Manfaat Penelitian

1. Tujuan Penelitian

Berlandaskan rumusan masalah yang sudah disebutkan, maksud dalam pengujian penelitian kali ini ialah sebagai berikut:

- a. Untuk menganalisis perbedaan signifikan kinerja keuangan yang dilihat dari *Return on Assets* antara sebelum dan pada saat pandemi *covid-19*?
- b. Untuk menganalisis perbedaan signifikan kinerja keuangan yang dilihat dari *Current Assets* antara sebelum dan pada saat pandemi *covid-19*?
- c. Untuk menganalisis perbedaan signifikan kinerja keuangan yang dilihat dari *Debt to Equity* antara sebelum dan pada saat pandemi *covid-19*?
- d. Untuk menganalisis perbedaan signifikan kinerja keuangan yang dilihat dari *Fixed Asset Turnover* (FAT) antara sebelum dan pada saat pandemi *covid-19*?

2. Manfaat Penelitian

Berdasarkan pada permasalahan yang telah penulis uraikan diatas, Penulis berharap penelitian ini dapat memberikan manfaat yang berguna untuk berbagai pihak yang membutuhkan, baik secara teoritis maupun praktis, diantaranya:

1) Manfaat Teoritis

Penelitian ini diharapkan bisa untuk memperbanyak pemahaman dan pengetahuan mengenai perbedaan rasio kinerja keuangan dari suatu perusahaan di sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan selama pandemi Covid-19. Selain itu, juga diharapkan sebagai sarana pengembangan ilmu pengetahuan yang secara teoritis telah dipelajari selama duduk di bangku perkuliahan.

2) Manfaat Praktis

A. Bagi Penulis

Manfaat penelitian ini bagi penulis ialah dapat menjadi sarana yang bermanfaat dalam mengimplementasikan pengetahuan penulis mengenai kinerja keuangan dan dapat menyelesaikan tugas akhir yaitu penyusunan skripsi guna untuk mencapai gelar sarjana.

B. Bagi Perusahaan

Manfaat penelitian ini bagi perusahaan diharapkan mampu menyampaikan informasi kepada perusahaan mengenai rasio keuangan yang berbeda terhadap kinerja keuangan suatu perusahaan, sehingga dapat digunakan sebagai dasar pertimbangan dan informasi dalam pengambilan keputusan.

C. Bagi Investor

Manfaat penelitian ini bagi investor diharapkan memberikan informasi yang dapat menjadi landasan pertimbangan bagi investor dan calon investor dalam membuat keputusan investasi pada suatu perusahaan.

D. Bagi Peneliti Selanjutnya

Manfaat penelitian ini bagi peneliti selanjutnya adalah untuk menambah wawasan dan pengetahuan lebih dalam melakukan penelitian mengenai perbedaan rasio kinerja keuangan dari suatu perusahaan. Diharapkan hasil penelitian ini dapat memberikan sumbangsih pemikiran dan memberikan masukan bagi penulis lain.

DAFTAR PUSTAKA

- Adria, Chelsea, dan Liana Susanto. 2020. "Pengaruh Leverage, Likuiditas, Ukuran Perusahaan, Dan Perputaran Total Aset Terhadap Profitabilitas." *Jurnal Paradigma Akuntansi* 2 (1): 393. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i1.7168>.
- Adyatmika, I Gede Putra, dan I Gusti Bagus Wiksuana. 2018. "Pengaruh Inflasi Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Dan Return Saham Pada Perusahaan Manufaktur Di Bursa Efek Indonesia." *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 3: 615. <https://doi.org/10.24843/eeb.2018.v07.i03.p01>.
- Agha, Hina, Mba, dan Mphil. 2014. "Impact of Working Capital Management on Profitability of Indian Company." *Journal of Development Research* 11 (2): 18. <https://doi.org/10.54366/jdr.11.2.2018.18-24>.
- Agusria, Lesi, dan Marselly Priciliya Ningrum. 2021. "Likuiditas Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Subsektor Makanan dan Minuman Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Bisnis, Manajemen, dan Ekonomi* 2 (3): 106–18. <https://doi.org/10.47747/jbme.v2i3.453>.
- Agustina, Dewi. 2018. "Pengaruh corporate governance dan variabel keuangan terhadap nilai perusahaan." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 19 (1): 13–26. <https://doi.org/10.34208/jba.v19i1.61>.
- Ahmad, Hamzah, dan Muslim Muslim. 2022. "Several Factors Affecting Firm Value Manufacturing in Indonesia." *Jurnal Akuntansi* 26 (1): 127. <https://doi.org/10.24912/ja.v26i1.821>.
- Aini, Noor, dan Ika Neni Kristanti. 2020. "Pengaruh Intellectual Capital, LDR, DAR dan TATO Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Perbankan." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa Manajemen, Bisnis dan Akuntansi (JIMMBA)* 2 (5): 699–712. <https://doi.org/10.32639/jimmba.v2i5.636>.
- Angeline, Yohanna Rosa, dan Rudi Setiadi Tjahjono. 2020. "Tata Kelola Perusahaan Dan Rasio Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Manufaktur." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 22 (2): 305–12. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.473>.
- Anggraini, Intan Dewi, dan Krido Eko Cahyono. 2021. "PENGARUH MODAL KERJA, LIKUIDITAS, LEVERAGE DAN AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS (Studi Pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia)." *Jurnal Ilmu dan Riset Manajemen* 10 (5): 1–23. www.idx.ac.id.
- Arimbawa, I Komang Tirta, dan Dewa Nyoman Badera. 2018. "Effect of Current Asset Turnover Rate, Working Capital Turnover, Liquidity, Company Size, Cooperative Growth on Profitability." *E-Jurnal Akuntansi* 22: 158. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v22.i01.p07>.

- Armyta, Zulfa Khusnul, Suhendro, dan Yuli Chomsatu Samrotun. 2022. "Faktor-faktor Yang Mempengaruhi Return On Asset Bank Umum." *Jurnal Ilmiah Manajemen Kesatuan* 10 (3): 625–34. <https://doi.org/10.37641/jimkes.v10i3.1630>.
- Artamevia, Jessica, dan Yuliani Almalita. 2021. "Pengaruh Return on Assets, Debt To Assets Ratio Dan Faktor Lainnya Terhadap Nilai Perusahaan." *E-Jurnal Akuntansi TSM* 1 (3): 313–24. <http://jurnaltsm.id/index.php/ejatsm>.
- Asri, Bunga, dan Novita Sofie. 2019. "Pengaruh Struktur Modal Dan Likuiditas Terhadap Profitabilitas." *e-Journal Akuntansi Trisakti* 2 (1): 13–28. www.bps.go.id.
- Babalola, Y A, dan F R Abiola. 2013. *No Financial Ratio Analysis of Firms: A Tool for Decision Making*. Diedit oleh International Journal of Management Sciences. International Journal of Management Sciences.
- Barus, Andreani Caroline, dan Leliani. 2013. "Faktor - Faktor Yang Mempengaruhi Profitability Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Paradigma Akuntansi* 2 (2): 783. <https://doi.org/10.24912/jpa.v2i2.7660>.
- Chasanah, Amalia Nur. 2019. "Pengaruh Rasio Likuiditas, Profitabilitas, Struktur Modal Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bei Tahun 2015-2017." *Jurnal Penelitian Ekonomi dan Bisnis* 3 (1): 39–47. <https://doi.org/10.33633/jpeb.v3i1.2287>.
- Damayanti, Elfana, Eva Nurazizah, dan Merin Dwi Rahayu. 2019. "Modul Statistik Induktif Uji Dependent Sample T Test ,Independent Sample T Test, Dan Uji Wilcoxon." *Research Gate*, no. June: 5–6.
- Darma, Fandy Abdi. "Analysis gross profit margin and net profit margin at healthcare companies listed in indonesian stock exchange during and before covid-19." *Cross-Border Journal of Business Management* 1.1 (2021): 65-73.
- Darmawi, Ahmad. 2000. "Statistik Parametrik." *Academia Journal*, 1–30.
- Devi, Sunitha, et al. "The impact of COVID-19 pandemic on the financial performance of firms on the Indonesia stock exchange." *Journal of Economics, Business, & Accountancy Ventura* 23.2 (2020): 226-242.
- Dewi, dan Nyoman Abundanti. 2023. "PENGARUH LIKUIDITAS , UKURAN PERUSAHAAN , MANAJEMEN MODAL" 12 (07): 1239–53.
- Dewi, Ni Putu Intan Puspita, dan Dodik Ariyanto. 2018. "Pengaruh Tingkat Efisiensi, Risiko Kredit, dan Tingkat Penyaluran Kredit pada Profitabilitas." *E-Jurnal Akuntansi* 24: 1164. <https://doi.org/10.24843/eja.2018.v24.i02.p13>.
- Erawati, Diana. 2015. "Pengaruh Likuiditas, Manajemen Aset, Manajemen Liabilitas, dan Profitabilitas terhadap Harga Saham Pasar/Buku pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di BEI Periode tahun

- 2008-2012.” *E-Jurnal Ilmu Manajemen MAGISTRA* 1 (1): 71–87.
- Fahmi, Irham. 2017. *Analisis Laporan Keuangan*. 4 ed. Bandung: Bandung: Alfabeta, 2014.
- Febriasari, Novi, dan Sri Mulyati. 2020. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Pada Perusahaan Properti, Real Estate Dan Building Contruction.” *Measurement: Jurnal Akuntansi* 14 (1): 23. <https://doi.org/10.33373/mja.v14i1.2497>.
- Fransisca, Ellysa, dan Indra Widjaja. 2019. “Pengaruh Leverage, Likuiditas, Pertumbuhan Penjualan Dan Ukuran Perusahaan Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur.” *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan* 1 (2): 199. <https://doi.org/10.24912/jmk.v1i2.5079>.
- Ghozali, Prof H. Imam. 2021. *Aplikasi Analisis Multivariate*. 10 ed. Semarang: Undip.
- Harmadi, Sonny Harry B, Udin Suchaini, dan Ardi Adji. 2020. “Sonny Harry B. Harmadi Udin Suchaini Ardi Adji.”
- Haryanto, Sugeng. 2016. “Profitability Identification of National Banking Through Credit, Capital, Capital Structure, Efficiency, and Risk Level.” *Jurnal Dinamika Manajemen* 7 (1): 11. <https://doi.org/10.15294/jdm.v7i1.5749>.
- Hidayah, Nurul, dan Ida Nurjanah. 2023. “Profitabilitas dan Manajemen Laba selama Pandemi Covid-19: Studi Kasus pada Bank di Indonesia.” *Akuntansi dan Manajemen* 18 (1): 81–92. <https://doi.org/10.30630/jam.v18i1.218>.
- Hilaliyah, Ilal, Ety Gurendrawati, and Dwi Handarini. "Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Sebelum dan Saat Covid-19 pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI." *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing* 2.3 (2021): 641-660.
- Indrastuti, Dewi Kurnia. 2021. “Faktor-Faktor yang Memengaruhi Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur.” *E-Jurnal Akuntansi TSM* 1 (1): 117–26.
- Intan, Kenia. 2021. “Penjelasan Kimia Farma (KAEF) setelah laba anjlok 33,90% pada kuartal I 2021.” *Kontan.co.id*. 2021. <https://amp.kontan.co.id/news/penjelasan-kimia-farma-kaef-setelah-laba-anjlok-3390-pada-kuartal-i-2021>.
- Jati, Ahmad Waluya, and Wardatul Jannah. "Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sebelum Pandemi dan Saat Pandemi Covid-19." *Jurnal Akademi Akuntansi* 5.1 (2022): 34-46
- Jenni, Jenni, Lau Yeni, Merissa Merissa, Trisha Wannu, Erlin Erlin, dan Isna Asdiani Nasution. 2019. “Pengaruh TATO, DER dan Current Ratio terhadap ROA pda Perusahaan Property dan Real Estate.” *Owner* 3 (2): 139. <https://doi.org/10.33395/owner.v3i2.127>.
- Juniardi, Wilman, dan Pamela Natasa. 2022. “Pengertian Statistika Deskriptif

- Lengkap dengan jenis dan Contohnya.” quipper.com. 2022. <https://www.quipper.com/id/blog/mapel/matematika/statistika-deskriptif/>.
- Kasih, Veilla Anggoro. *Analisis Perbedaan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19 pada Perusahaan yang Terdaftar IDX BUMN20*. Diss. UPN Veteran Yogyakarta, 2023.
- Kurniati, Eling Ri, Walid Rudianti, and Tryan Adhi Nugroho. "Analisis Kinerja Keuangan PT. Kimia Farma Tbk dengan PT. Indofarma Tbk Sebelum Pandemi dan Pada Saat Pandemi COVID-19." *Medikonis* 13.1 (2022): 20-28.
- Khassanah, Febi Nur. 2021. "Pengaruh Total Assets Turnover Dan Current Ratio Terhadap Return on Assets Pada Perusahaan Sub Sektor Makanan Dan Minuman Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2016-2019." *JIMA Jurnal Ilmiah Mahasiswa Akuntansi* 1 (2): 106–22.
- Larasati, Novia, and Imam Hidayat. "Analisis rasio keuangan untuk menilai kinerja keuangan pada perusahaan sektor kesehatan (rumah sakit)." *Jurnal Ilmu Dan Riset Manajemen (JIRM)* 7.12 (2018).
- Lay, Alexandre de Jesus, dan I.G.B. Wiksuana. 2018. "MIRA-MAR BLOCK DILI TIMOR LESTE Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana (Unud), Bali , Indonesia PENDAHULUAN Latar Belakang Perkembangan ekonomi Timor leste yang semakin pesat , menyebabkan berkembangnya usaha pada perusahaan - perusahaan yang b." *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 7.2 2: 575–614.
- Lestari, Puteri Dwi, dan Sapari. 2017. "Pengaruh profitabilitas dan likuiditas terhadap kinerja keuangan perusahaan." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi*, 1–15.
- Lokollo, Antonius, dan Muchammad Syafrudin. 2013. "Pengaruh Manajemen Modal Kerja Pada Industri Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) Tahun 2011." *Jurnal Ilmu Manajemen* 2 (4): 1444–1455.
- Lutfiana, Diah Eka Septi, dan Suwardi Bambang Hermanto. 2021. "Pengaruh Profitabilitas, Leverage dan Ukuran Perusahaan Terhadap Kinerja Keuangan." *Jurnal Ilmu dan Riset Akuntansi* 10 (2): 1–18.
- Machmuddah, Zaky, Dian Wulan Sari, dan St Dwiwarso Utomo. 2020. "Corporate social responsibility, profitability and firm value: Evidence from Indonesia." *Journal of Asian Finance, Economics and Business* 7 (9): 631–38. <https://doi.org/10.13106/JAFEB.2020.VOL7.NO9.631>.
- Maharani, Sri Salvina Devi, Ferdawati Ferdawati, dan Josephine Sudiman. 2023. "Faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Perusahaan Industri Wadah dan Kemasan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia." *Akuntansi dan Manajemen* 18 (1): 20–32. <https://doi.org/10.30630/jam.v18i1.194>.
- Mardiatmoko, Gun. 2020. "Pentingnya Uji Asumsi Klasik Pada Analisis Regresi Linier Berganda." *BAREKENG: Jurnal Ilmu Matematika dan Terapan* 14 (3):

- 333–42. <https://doi.org/10.30598/barekengvol14iss3pp333-342>.
- Margaretha, Farah, dan Cindy Oktaviani. 2016. “Pengaruh Manajemen Modal Kerja Terhadap Profitabilitas pada Usaha Kecil dan Menengah Di Indonesia.” *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi* 18 (1): 11–24.
- Maria, Madalena, L.P. Wiagustini, dan I.B.Panji Sedana. 2018. “Pengaruh Ukuran Perusahaan, Leverage Dan Liquiditas Terhadap Profitabilitas Di Perusahaan Esperanca Timor-Oan (Eto) Dili Timor-Leste.” *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 1: 23. <https://doi.org/10.24843/eeb.2019.v08.i01.p02>.
- Marli. 2018. “Analisis Pengaruh Rasio Aktivitas, Leverage Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Ssebagai Variabel Intervening Pada Perusahaan Perkebunan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia ‘BEI’ (Periode 2015-2017)” 25.
- Marlinah, Aan. 2014. “Pengaruh Kebijakan Modal Kerja Dan Faktor Lainnya Terhadap Profitabilitas Perusahaan Manufaktur.” *Jurnal Bisnis Dan Akuntansi* 16 (2): 103–13. <http://www.tsm.ac.id/JBA>.
- Martha, Lidya, Nur Ukhti Sogiroh, Maria Magdalena, Febsri Susanti, dan Yulia Syafitri. 2018. “Pengaruh Leverage, Profitabilitas, dan Kebijakan Dividen terhadap Nilai Perusahaan.” *Jurnal Manajerial Dan Kewirausahaan* 5 (1): 20–27. <https://doi.org/10.24912/jmk.v5i1.22509>.
- Meithasari, Rio. 2017. “ANALISIS FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI PROFITABILITAS.” *Universitas Nusantara PGRI Kediri* 01: 1–7. <http://www.albayan.ae>.
- Mery, Kiki Noviem. 2017. “Pengaruh Likuiditas, Leverage dan Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kebijakan Dividen Sebagai Variabel Moderasi Pada Perusahaan Pertambangan Yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Tahun 2011-2014.” *JOM Fekom* 4 (1): 2000–2014.
- Mustikaningrum, Alfi Nastiti, and Tuban Drijah Herawati. "Analisis Kinerja Keuangan Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19." *Reviu Akuntansi, Keuangan, dan Sistem Informasi* 1.1 (2022).
- Anyta, Nungky Dean, and Nur Khusniyah Indrawati. "Penilaian Kinerja Keuangan Dengan Menggunakan Metode Economic Value Added (Eva) Dan Market Value Added (Mva) Pada Pt Kimia Farma (Persero) Tbk." *Jurnal Ilmiah Mahasiswa FEB* 3.2 (2016).
- Pracoyo, Antyo, dan Aulia Imani. 2017. “Pengaruh Permodalan, Risiko Kredit, Dan Risiko Likuiditas Terhadap Profitabilitas Pada Bank Dengan Kategori Buku (Bank Umum Kegiatan Usaha).” *Media Ekonomi* 25 (1): 15–24. <https://doi.org/10.25105/me.v25i1.5200>.
- Prasetya, Victor. "Analisis kinerja keuangan perusahaan sebelum dan saat pandemi covid 19 pada perusahaan farmasi yang tercatat di bursa efek

- Indonesia." *Cerdika: Jurnal Ilmiah Indonesia* 1.5 (2021): 579-587.
- Prastika, Ni Gst. A. Pt. Silka. 2012. "Pengaruh Ios, Leverage, Dan Dividend Yield Terhadap Profitabilitas Dan Nilai Perusahaan Sektor Manufaktur Di Bei," no. 1: 147–74.
- Putra, I Dewa Gede Adhita Tisna, dan I Made Sadha Suardikha. 2016. "KEMAMPUAN STRUKTUR FINANSIAL , PERTUMBUHAN NASABAH , DAN LOAN TO DEPOSIT RATIO SEBAGAI PREDIKTOR RENTABILITAS LEMBAGA PERKREDITAN DESA I Dewa Gede Adhita Tisna Putra 1 Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana." *E- Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 14: 253–83.
- Putri, Julia Rahayu, and Yulfiswandi Yulfiswandi. "Dampak covid-19 terhadap kinerja keuangan perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di bursa efek Indonesia." *AKUNTABEL* 19.2 (2022): 325-337.
- Rahmah, Amrita Maulidia, Wayan Cipta, dan Fridayana Yudiaatmaja. 2019. "Pengaruh Likuiditas, Solvabilitas, Dan Aktivitas Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Otomotif Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2012-2014." *e-Journal Bisma Universitas Pendidikan Ganesha* 4 (1): 96–103.
- Raningsih, Ni Kadek, dan Luh Gede Sri Artini. 2018. "Pengaruh Profitabilitas Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Corporate Social Responsibility Sebagai Variabel Moderasi." *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 6 (2): 1997. <https://doi.org/10.24843/eeb.2018.v07.i08.p03>.
- Riadi, Edi. 2016. *Statistika Penelitian (Analisis Manual dan IBM SPSS)*. Diedit oleh Andi. Yogyakarta.
- Rohmah, Miftahul, Nurul Qomari, dan Nurul Iman. 2016. "PENGARUH RASIO LIKUIDITAS, SOLVABILITAS DAN RASIO AKTIVITAS TERHADAP PROFITABILITAS PADA PERUSAHAAN FARMASI YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA." *Keywords in Qualitative Methods*. <https://doi.org/10.4135/9781849209403.n73>.
- Sanjiwani, I Gusti Ayu Agung Mirah, dan Ketut Alit Suardana. 2019. "Faktor-Faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas Perusahaan Otomotif di Bursa Efek Indonesia (Factors Affecting Profitability of Automotive Companies on the Indonesia Stock Exchange)." *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 26 (3): 2424–52.
- Sari, Atmira Qurnia, Y.L Sukestiyarno, dan Arief Agoestanto. 2017. "Batasan Prasyarat Uji Normalitas dan Uji Homogenitas pada Model Regresi Linear." *Unnes Journal of Mathematics* 6 (2): 168–77. <http://journal.unnes.ac.id/sju/index.php/ujm>.
- Sari, dan Anak Agung Ngurah Bagus Dwirandra. 2019. "Pengaruh Current Ratio Dan Debt To Equity Ratio Terhadap Profitabilitas Dengan Intellectual Capital Sebagai Pemoderasi." *E-Jurnal Akuntansi* 26: 851.

- <https://doi.org/10.24843/eja.2019.v26.i02.p01>.
- Sartono, Dr. R. Agus. 2010. *Manajemen Keuangan Teori dan Aplikasi*. Diedit oleh BPFE- Yogyakarta. 4 ed. BPFE- Yogyakarta.
- Sekaran, Uma, dan Roger Bougie. 2016. *Research Methods for Business*. Diedit oleh Chicester: John Wiley & Sons Ltd. 7 ed.
- Septiarini, Ni Luh Sri, dan I Wayan Ramantha. 2014. "Pengaruh Rasio Kecukupan Modal Dan Rasio Penyaluran Kredit Terhadap Profitabilitas Dengan Moderasi Rasio Kredit Bermasalah." *E-Jurnal Akuntansi Universitas Udayana* 7 (1): 192–206.
- Setiawan, Aulia Fitri, dan Rahman Amrullah Suwaidi. 2022. "Pengaruh Rasio Likuiditas, Aktivitas, dan Leverage Terhadap Profitabilitas dengan Firm Size Sebagai Variabel Moderasi." *Briliant: Jurnal Riset dan Konseptual* 7 (3): 750. <https://doi.org/10.28926/briliant.v7i3.1035>.
- Sitoresmi, Ayu Rifka. 2022. "Data Sekunder Adalah Sumber yang Telah Ada Sebelumnya, Pahami Definisi dan Contohnya." *liputan6.com*. 2022. <https://www.liputan6.com/hot/read/5163230/data-sekunder-adalah-sumber-yang-telah-ada-sebelumnya-pahami-definisi-dan-contohnya?page=2>.
- Suliyanti, Neni, dan Damayanti. 2022. "Faktor-faktor yang Mempengaruhi Profitabilitas pada Perusahaan Property dan Real Estate di Bursa Efek Indonesia." *Jurnal Ilmiah Fokus Ekonomi, Manajemen, Bisnis dan Akuntansi* 1 (2): 244–54. ejournal.stiepena.ac.id/index.php/fokusemba.
- Tahu, Gregorius Paulus, dan Dominicius Djoko Budi Susilo. 2017. "Effect of Liquidity, Leverage and profitability to The Firm Value (Dividend Policy as Moderating Variable) in Manufacturing Company of Indonesia Stock Exchange." *Research Journal of Finance and Accounting* 8 (18): 89–98. www.idx.co.id.
- Tanasya, Adellia, dan Susi Handayani. 2020. "Green Investment Dan Corporate Governance Terhadap Nilai Perusahaan: Profitabilitas Sebagai Pemediasi." *Jurnal Bisnis dan Akuntansi* 22 (2): 225–38. <https://doi.org/10.34208/jba.v22i2.727>.
- Wibowo, Agus, dan Sri Wartini. 2012. "Efisiensi Modal Kerja, Likuiditas Dan Leverage Terhadap Profitabilitas Pada Perusahaan Manufaktur Di Bei." *Jdm* 3 (1): 49–58. <http://journal.unnes.ac.id/nju/index.php/jdm>.
- Widiastuti, Nur Aini, Rina Arifati, dan Abrar. 2016. "Pengaruh Leverage, Ukuran Perusahaan, Pertumbuhan Perusahaan, Rasio Likuiditas dan Rasio Aktivitas Terhadap Profitabilitas." *Journal Of Accounting* 2 (2): 1–8.
- Wulandhari, Retno, dan Friska Yolanda. 2020. "Industri Farmasi Ikut Terdampak Pandemi Covid-19." *Republika*. 2020. <https://ekonomi.republika.co.id/berita/qhr8wj370/industri-farmasi-ikut-terdampak-pandemi-covid19>.

- Ximenes, Marcelina Freitas. 2017. "PERUSAHAAN LEADER SUPERMARKET DI DILI TIMOR-LESTE Marcelina Freitas Ximenes Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana , Bali , Indonesia Email : MFXmarcal@yahoo.com ABSTRAK PENDAHULUAN Latar Belakang Masalah Pada dasarnya tujuan perusahaan adalah un." *E-Jurnal Ekonomi dan Bisnis Universitas Udayana* 6 (8): 3163–92.
- Yulita, Ima Kristina. "FINANCIAL PERFORMANCE OF HEALTHCARE SECTOR COMPANIES PRIOR AND DURING THE COVID-19 PANDEMIC." *Management and Sustainable Development Journal* 5.2 (2023): 59-71.
- Zaitoun, Mohammed, dan Hamza Alqudah. 2020. "The Impact of Liquidity and Financial Leverage on Profitability: The Case of Listed Jordanian Industrial Firm's." *International Journal of Business and Digital Economy* 1 (November): 29–35.