

**ANALISIS PERBANDINGAN PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI  
INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) SEBELUM DAN PADA  
SAAT PANDEMI *COVID-19***



**SKRIPSI**

**DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM**

**OLEH :**

**MUHAMMAD AFIFUDIN MUHAZIR**

**NIM. 18108040058**

**STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2023**

**ANALISIS PERBANDINGAN PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS  
PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI  
INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) SEBELUM DAN PADA  
SAAT PANDEMI *COVID-19***



**SKRIPSI**

DIAJUKAN KEPADA FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA YOGYAKARTA  
SEBAGAI SALAH SATU SYARAT MEMPEROLEH GELAR  
SARJANA STRATA SATU DALAM ILMU EKONOMI ISLAM

OLEH :

**MUHAMMAD AFIFUDIN MUHAZIR**

NIM. 18108040058

PEMBIMBING :

**HASAN AL BANNA, S.E.I., M.E.**

NIP. 19900312 000000 1 301

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI SYARIAH  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA**

**2023**



KEMENTERIAN AGAMA  
UNIVERSITAS ISLAM NEGERI SUNAN KALIJAGA  
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS ISLAM

Jl. Marsda Adisucipto Telp. (0274) 550821, 512474 Fax. (0274) 586117 Yogyakarta 55281

PENGESAHAN TUGAS AKHIR

Nomor : B-595/Un.02/DEB/PP.00.9/04/2023

Tugas Akhir dengan judul : ANALISIS PERBANDINGAN PROFITABILITAS DAN LIKUIDITAS PADA PERUSAHAAN SEKTOR KESEHATAN YANG TERDAFTAR DI INDEKS SAHAM SYARIAH INDONESIA (ISSI) SEBELUM DAN PADA SAAT PANDEMI *COVID-19*

yang dipersiapkan dan disusun oleh:

Nama : MUHAMMAD AFIFUDIN MUHAZIR  
Nomor Induk Mahasiswa : 18108040058  
Telah diujikan pada : Selasa, 28 Maret 2023  
Nilai ujian Tugas Akhir : A/B

dinyatakan telah diterima oleh Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

TIM UJIAN TUGAS AKHIR



Kenna Sidang  
Hasan Al Banna, SEL, M.E  
SIGNED

Valid ID: 6424508426239



Penguji I  
Dr. Ibi Satrio, S.H.L., M.Si  
SIGNED

Valid ID: 642670667069



Penguji II  
Rosyid Nur Anggara Putra, SPd., M.Si  
SIGNED

Valid ID: 6426346664681



Yogyakarta, 28 Maret 2023  
UIN Sunan Kalijaga  
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam  
Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag.  
SIGNED

Valid ID: 642614850169

## HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Hal: Skripsi Saudara Muhammad Afifudin Muhazir

Kepada

Yth. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam

UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta

Di Yogyakarta

*Assalamualaikum Wr. Wb.*

Setelah membaca, meneliti, memberikan petunjuk dan mengoreksi serta mengadakan perbaikan seperlunya, maka kami berpendapat bahwa skripsi saudara:

Nama : Muhammad Afifudin Muhazir

NIM : 18108040058

Judul skripsi: “Analisis Perbandingan Profitabilitas dan Likuiditas Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Pada Saat Pandemi *Covid-19*”

Sudah dapat diajukan kembali kepada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam program studi Akuntansi Syariah UIN Sunan Kalijaga Yogyakarta sebagai salah satu syarat memperoleh gelar sarjana strata satu dalam ilmu ekonomi Islam.

Dengan ini kami mengharapkan agar skripsi saudara tersebut agar dimunaqosyahkan. Untuk itu kami ucapkan terimakasih.

*Wassalamualaikum Wr. Wb.*

Yogyakarta, 15 Maret 2023

Pembimbing



Hasan Al Banna, S.E.I., M.E.  
NIP: 19900312 000000 1 301

## HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

### HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Muhammad Afifudin Muhazir

NIM : 18108040058

Program Studi : Akuntansi Syariah

Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam

Menyatakan bahwa skripsi saya yang berjudul **Analisis Perbandingan Profitabilitas dan Likuiditas Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Selama Pandemi Covid-19** adalah benar-benar hasil karya sendiri. Bukan duplikasi ataupun saduran dari hasil karya orang lain kecuali pada bagian yang telah dirujuk dan disebut dalam *bodynote* atau daftar pustaka. Apabila dilain waktu terbukti adanya penyimpangan dalam karya ini, maka tanggungjawab sepenuhnya ada pada penyusun.

Demikian surat pernyataan ini saya buat agar dapat dimaklumi.

Yogyakarta, 15 Maret 2023

Penyusun



Muhammad Afifudin Muhazir

NIM. 18108040058

STATE ISLAMIC UNIVER  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR

### UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademik Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Muhammad Afifudin Muhazir  
NIM : 18108040058  
Program Studi : Akuntansi Syariah  
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis Islam  
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta Hak Bebas Royalti Nonesklusif (*Non-exclusive Royalty Free Right*) atas karya ilmiah saya yang berjudul:

**“Analisis Perbandingan Profitabilitas dan Likuiditas Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Pada Saat Pandemi Covid-19”**

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Noneklusif ini, UIN Sunan Kalijaga berhak menyipman, mengalih media/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir skripsi saya selama tetap tercantum nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Yogyakarta

Pada tanggal : 15 Maret 2023

Yang menyatakan,



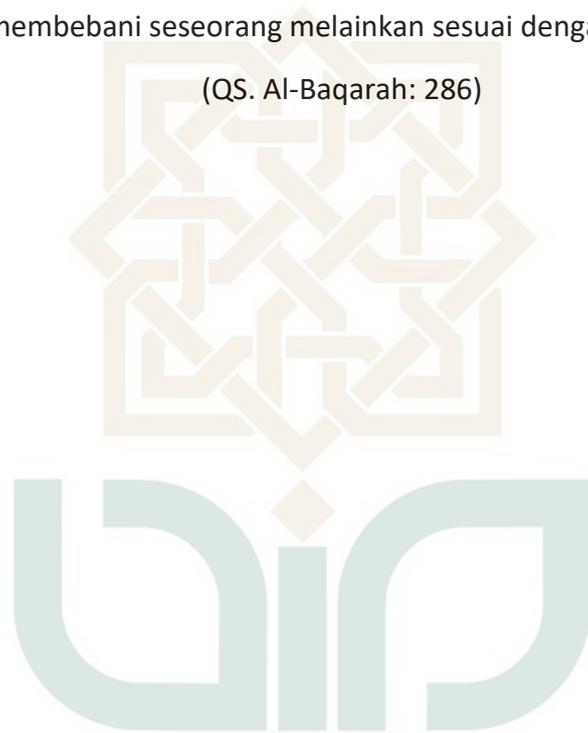
Muhammad Afifudin Muhazir  
NIM.18108040058

## HALAMAN MOTTO

لَا يُكَلِّفُ اللَّهُ نَفْسًا إِلَّا وُسْعَهَا

“Allah tidak membebani seseorang melainkan sesuai dengan kesanggupannya”

(QS. Al-Baqarah: 286)



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## HALAMAN PERSEMBAHAN

Puji syukur atas kehadiran Allah SWT dan shalawat serta salam tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW.

Skripsi ini saya persembahkan kepada:

Kedua orang tua saya, Abah dan Umi tercinta, Bapak Mashuri dan Ibu Surya Rosidah yang selalu memberikan do'a dan semangat, mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran, juga yang selalu memberikan kasih sayang yang tak terhingga untuk anaknya.

Terimakasih kepada Kaprodi Akuntansi Syariah Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S. Pd., M.Si. dan Dosen Pembimbing Skripsi Bapak Hasan Al Banna, S.E.I., M.E. yang telah banyak memberikan bimbingan dan arahan kepada saya.

Terimakasih kepada Almamater UIN Sunan Kalijaga, terkhusus Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam yang sudah memberikan ruang untuk saya belajar.

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## PEDOMAN TRANSLITERASI

Pedoman Transliterasi Arab Latin yang merupakan hasil keputusan bersama (SKB) Menteri Agama dan Menteri Pendidikan dan Kebudayaan R.I. Nomor: 158 Tahun 1987 dan Nomor: 0543b/U/1987.

### A. Konsonan

Daftar huruf Bahasa Arab dan transliterasinya ke dalam huruf latin dapat dilihat pada halaman berikut:

Huruf Arab	Nama	Huruf Latin	Keterangan
ا	Alif	Tidak dilambangkan	Tidak dilambangkan
ب	Ba'	B	Be
ت	Ta'	T	Te
ث	Ša	š	Es (dengan titik di atas)
ج	Jim	J	Je
ح	Ha	Ḥ	ha (dengan titik di bawah)
خ	Kha	Kh	Ka dan ha
د	Dal	D	De
ذ	Žal	Ž	zet (dengan titik di atas)
ر	Ra	R	Er
ز	Zai	Z	Zet
س	Sin	S	Es
ش	Syin	Sy	Es dan ye
ص	Šad	Š	Es (dengan titik di bawah)
ض	Ḍad	Ḍ	De (dengan titik di bawah)
ط	Ṭa	Ṭ	Te (dengan titik di bawah)
ظ	Ẓa	Ẓ	Zet (dengan titik di bawah)
ع	'ain	'	apostrof di atas
غ	Gain	G	Ge
ف	Fa	F	Ef
ق	Qaf	Q	Qi
ك	Kaf	K	Ka
ل	Lam	L	El
م	Mim	M	Em
ن	Nun	N	En
و	Wau	W	We
هـ	Ha	H	Ha

ء	Hamzah	'	Apostrof
ي	Ya	Y	Ye

Hamzah (ء) yang terletak di awal kata mengikuti vokalnya tanpa diberi tanda apapun. Jika terletak di tengah atau di akhir, maka ditulis dengan tanda (').

## B. Vokal

Vokal Bahasa Arab, seperti vokal bahasa Indonesia, terdiri atas vokal tunggal atau monoftong dan vokal rangkap atau diftong. Vokal tunggal bahasa Arab yang lambangnya berupa tanda atau harakat, transliterasinya sebagai berikut:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
ا	Fathah	A	A
اِ	Kasrah	I	I
اُ	Dammah	U	U

Vokal rangkap bahasa Arab yang lambangnya berupa gabungan antara harakat dan huruf, transliterasinya berupa gabungan huruf, yaitu:

Tanda	Nama	Huruf latin	Nama
اي	Fathah dan ya	Ai	A dan I
اوي	Fathah dan wau	Au	A dan U

## C. Maddah

Maddah atau vokal panjang yang lambangnya berupa harkat dan huruf, transliterasinya berupa huruf dan tanda, yaitu:

Harkat dan Huruf	Nama	Huruf dan tanda	Nama
اَ...   اِ...   اُ...	fathah dan alif atau ya	a	a dan garis di atas
اِ...   اِ...	kasrah dan ya	i	i dan garis di atas
اُ...   اُ...	dammah dan wau	u	u dan garis di atas

#### **D. Ta marbutah**

Transliterasi untuk ta marbu'tah ada dua, yaitu: ta marbutah yang hidup atau mendapat harkat fathah, kasrah, dan dammah, transliterasinya adalah [t]. Sedangkan ta marbutah yang mati atau mendapat harkat sukun, transliterasinya adalah [h]. Kalau pada kata yang berakhir dengan ta marbutah diikuti oleh kata yang menggunakan kata sandang al- serta bacaan kedua kata itu terpisah, maka ta marbutah itu ditransliterasikan dengan ha (h).

#### **E. Syaddah (Tasydid)**

Syaddah atau tasydid yang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan sebuah tanda tasydid (ّ), dalam transliterasi ini dilambangkan dengan perulangan huruf (konsonan ganda) yang diberi tanda syaddah. Jika huruf ع ber-tasydid di akhir sebuah kata dan didahului oleh huruf kasrah (اِ), maka ditransliterasi seperti huruf maddah (i).

#### **F. Kata Sandang**

Kata sandang dalam sistem tulisan Arab dilambangkan dengan huruf (alif lam ma'arifah). Dalam pedoman transliterasi ini, kata sandang ditransliterasi seperti biasa, al-, baik ketika diikuti oleh huruf syamsiah maupun huruf qamariah. Kata sandang tidak mengikuti bunyi huruf langsung yang mengikutinya. Kata sandang ditulis terpisah dari kata yang mengikutinya dan dihubungkan dengan garis mendatar.

#### **G. Hamzah**

Aturan transliterasi huruf hamzah menjadi apostrof (') hanya berlaku bagi hamzah yang terletak di tengah dan akhir kata. Namun, bila hamzah terletak di awal kata, tidak dilambangkan, karena dalam tulisan Arab berupa alif.

#### **H. Penulisan Kata Arab yang Lazim digunakan dalam Bahasa Indonesia**

Kata, istilah atau kalimat Arab yang ditransliterasi adalah kata, istilah atau kalimat yang belum dibakukan dalam bahasa Indonesia. Kata, istilah atau kalimat yang sudah lazim dan menjadi bagian dari pembendaharaan

bahasa Indonesia, atau sudah sering ditulis dalam tulisan bahasa Indonesia, tidak lagi ditulis menurut cara transliterasi di atas.

**I. Lafz} al-Jalalah (الله)**

Kata ‚Allah‘ yang didahului partikel seperti huruf jarr dan huruf lainnya atau berkedudukan sebagai mudaf ilaih (frasa nominal), ditransliterasi tanpa huruf hamzah. Adapun ta marbutah di akhir kata yang disandarkan kepada lafz aljalalah, ditransliterasi dengan huruf.

**J. Huruf Kapital**

Walau sistem tulisan Arab tidak mengenal huruf kapital (All Caps), dalam transliterasinya huruf-huruf tersebut dikenai ketentuan tentang penggunaan huruf kapital berdasarkan pedoman ejaan Bahasa Indonesia yang berlaku (EYD). Huruf kapital, misalnya, digunakan untuk menuliskan huruf awal nama diri (orang, tempat, bulan) dan huruf pertama pada permulaan kalimat. Bila nama diri didahului oleh kata sandang (al-), maka yang ditulis dengan huruf kapital tetap huruf awal nama diri tersebut, bukan huruf awal kata sandangnya. Jika terletak pada awal kalimat, maka huruf A dari kata sandang tersebut menggunakan huruf kapital (Al-). Ketentuan yang sama juga berlaku untuk huruf awal dari judul referensi yang didahului oleh kata sandang al-, baik ketika ia ditulis dalam teks maupun dalam catatan rujukan (CK, DP, CDK, dan DR).

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## KATA PENGANTAR

Dengan menyebut nama Allah Yang Maha Pengasih dan Maha Penyayang. Alhamdulillah, segala puji dan syukur kepada Allah SWT atas segala rahmat dan kemudahan yang diberikan oleh-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Analisis Perbandingan Profitabilitas dan Likuiditas Pada Perusahaan Sektor Kesehatan Yang Terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) Sebelum dan Pada Saat Pandemi Covid-19”** sebagai syarat untuk mendapatkan gelar strata satu di Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam Universitas Islam Negeri Sunan Kalijaga Yogyakarta. Shalawat serta salam semoga selalu tercurahkan kepada Nabi Muhammad SAW, kepada sahabat serta pengikutnya yang selalu istiqomah mengikuti ajarannya.

Penulis menyadari bahwa dalam menyelesaikan skripsi ini tidak sedikit hambatan serta kesulitan yang penulis hadapi. Namun berkat kesungguhan hati dan kerja keras serta dorongan dan bantuan dari berbagai pihak baik secara langsung ataupun tidak langsung, sehingga membuat penulis tetap bersemangat dalam menyelesaikan skripsi ini. Untuk itu penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Prof. Dr. Phil. Al-Makin, S.Ag., M.A selaku Rektor UIN Sunan Kalijaga.
2. Bapak Dr. Afdawaiza, S.Ag., M.Ag selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga.

3. Bapak Rosyid Nur Anggara Putra, S.Pd., M.Si. selaku Ketua Program Studi Manajemen Keuangan Syariah.
4. Ibu Dwi Marlina Wijayanti, S. Pd., M.Sc. selaku Dosen Pembimbing Akademik.
5. Bapak Hasan Al Banna, S.E.I., M.E. selaku Dosen Pembimbing Skripsi yang telah memberikan masukan, saran dan pengarahan kepada penulis sehingga skripsi ini dapat selesai dengan baik.
6. Seluruh Dosen dan Karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Islam UIN Sunan Kalijaga yang telah mentransfer ilmunya dengan ikhlas kepada penulis.
7. Kedua orang tuaku tercinta, Bapak Mashuri dan Ibu Surya Rosidah yang selalu mendoakan, memotivasi baik materil maupun nonmateril. Semoga Allah SWT selalu memberikan perlindungan, kebahagiaan dan keberkahan untuk Bapak dan Ibu atas pengorbanan dan kebaikan yang tak terhingga yang diberikan kepada penulis. Aamiin.
8. Keluarga besar saya yang telah mendukung dan mendoakan penulis untuk menyelesaikan skripsi serta dalam menggapai cita-cita.
9. Aisyah Nailis Soraya yang telah memberikan dukungan, motivasi, dan doanya.
10. Teman-teman seperjuangan saya yang selalu memberikan saran, motivasi, dan semangat, Dinan, Faiz, Anang, Rohman, Anas, Iin, Khansa, Fany, Alya, dan Febrian. Terimakasih atas waktu dan kerja sama selama perkuliahan dan penyusunan karya tulis ini.

11. Teman-teman seperjuangan Program Studi Akuntansi Syariah angkatan 2018, terimakasih atas motivasi, dukungan dan doanya selama perkuliahan.

12. Semua pihak yang secara langsung ataupun tidak langsung turut membantu dalam penulisan skripsi ini. Semoga Allah SWT membalas kebaikan kalian semua.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih banyak kekurangan dan keterbatasan. Oleh karena itu, penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun dari berbagai pihak untuk kebaikan skripsi ini. Akhir kata, penulis berharap skripsi ini dapat bermanfaat bagi pihak-pihak yang berkepentingan.

Yogyakarta, 15 Maret 2023

Penyusun,



Muhammad Afifudin Muhazir

NIM. 18108040058

STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

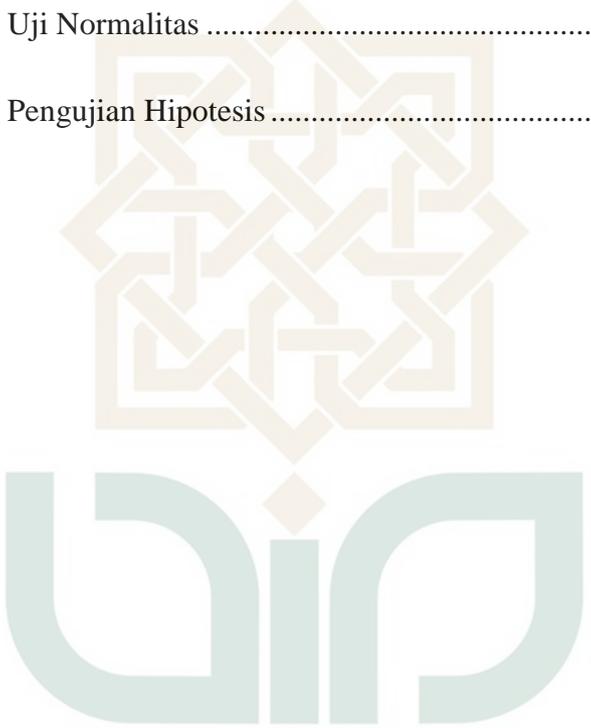
## DAFTAR ISI

<b>HALAMAN JUDUL</b> .....	<b>i</b>
<b>HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI/TUGAS AKHIR</b> .....	<b>ii</b>
<b>HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN</b> .....	<b>iii</b>
<b>HALAMAN PERSETUJUAN PUBLIKASI TUGAS AKHIR</b> .....	<b>v</b>
<b>HALAMAN MOTTO</b> .....	<b>vi</b>
<b>HALAMAN PERSEMBAHAN</b> .....	<b>vii</b>
<b>PEDOMAN TRANSLITERASI</b> .....	<b>viii</b>
<b>KATA PENGANTAR</b> .....	<b>xii</b>
<b>DAFTAR ISI</b> .....	<b>xv</b>
<b>DAFTAR TABEL</b> .....	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR</b> .....	<b>xviii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN</b> .....	<b>xix</b>
<b>ABSTRAK</b> .....	<b>xx</b>
<b>ABSTRACT</b> .....	<b>xxi</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN</b> .....	<b>1</b>
A. Latar Belakang .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan Penelitian .....	9
D. Manfaat Penelitian .....	10
<b>BAB II LANDASAN TEORI</b> .....	<b>11</b>
A. Teori Sinyal ( <i>signalling theory</i> ) .....	11
B. Laporan Keuangan .....	11
1. Definisi Laporan Keuangan .....	13
2. Unsur-unsur Laporan Keuangan .....	14
3. Jenis Laporan Keuangan .....	15
4. Pengguna Laporan Keuangan .....	16
C. Rasio Profitabilitas .....	18
1. Definisi Profitabilitas .....	18
2. Tujuan dan Manfaat Profitabilitas .....	18
3. Jenis-jenis Rasio Profitabilitas .....	19
D. Rasio Likuiditas .....	21
1. Definisi Likuiditas .....	21
2. Tujuan dan Manfaat Likuiditas .....	22
3. Jenis-jenis Rasio Likuiditas .....	22
E. Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI).....	23
F. Investasi Saham dalam Perspektif Islam.....	24
G. Telaah Pustaka .....	28
H. Kerangka Pemikiran.....	32

<b>BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....</b>	<b>34</b>
A. Jenis Penelitian.....	34
B. Populasi dan Sampel .....	34
C. Teknik Pengumpulan Data.....	36
D. Definisi Operasional Variabel.....	36
E. Teknik Analisis Data.....	38
<b>BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>43</b>
A. Objek Penelitian .....	43
B. Hasil penelitian.....	45
1. Analisis Statistik Deskriptif.....	45
2. Uji Normalitas Data.....	48
3. Uji Hipotesis.....	49
C. Pembahasan.....	51
<b>BAB V PENUTUP .....</b>	<b>63</b>
A. Kesimpulan .....	63
B. Implikasi.....	64
C. Keterbatasan Penelitian.....	64
D. Saran.....	64
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>66</b>
<b>LAMPIRAN.....</b>	<b>xxii</b>
Curriculum Vitae .....	xxxiv

## DAFTAR TABEL

Tabel 3.1 Daftar Sampel Penelitian .....	35
Tabel 4.1 Daftar Sampel Penelitian .....	44
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas .....	48
Tabel 4.4 Hasil Pengujian Hipotesis .....	50



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

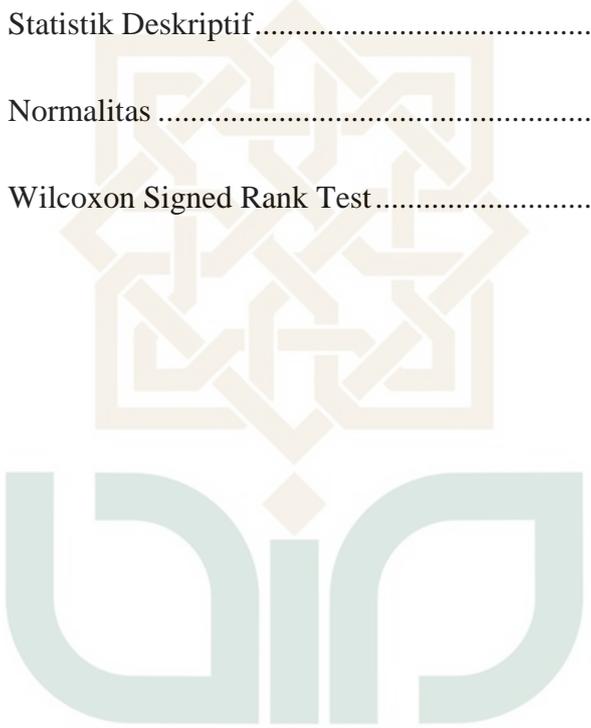
## DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Saham Sektor Kesehatan .....	2
Gambar 1.2 Perkembangan Indeks Saham Syariah Indonesia.....	4
Gambar 2.1 Kerangka Teori.....	32



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Data Penelitian dari Laporan Keuangan.....	xxii
Lampiran 2 Data Pengujian.....	xxviii
Lampiran 3 Uji Statistik Deskriptif.....	xxxii
Lampiran 4 Uji Normalitas .....	xxxii
Lampiran 5 Uji Wilcoxon Signed Rank Test.....	xxxiii



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

## ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis perbandingan profitabilitas dan likuiditas pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) sebelum dan pada saat pandemi Covid-19. Variabel yang digunakan yaitu *return on asset*, *return on equity*, *current ratio*, dan *cash ratio*. Sampel penelitian sebanyak 11 perusahaan yang konsisten terdaftar di Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) periode 2017-2021 yang dikumpulkan menggunakan metode *purposive sampling*. Teknik analisis hipotesis menggunakan uji *wilcoxon signed rank test* dengan alat bantu aplikasi SPSS. Hasil penelitian menunjukkan adanya perbedaan yang signifikan pada variabel *return on asset* dan *current ratio*, sedangkan pada variabel *return on equity* dan *cash ratio* tidak terdapat perbedaan yang signifikan.

**Kata kunci: profitabilitas, likuiditas, pandemi Covid-19**



## **ABSTRACT**

*This study aims to analyze the comparison of profitability and liquidity in health sector companies listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) before and during the Covid-19 pandemic. The variables used are return on assets, return on equity, current ratio, and cash ratio. The research sample consisted of 11 companies that were consistently listed on the Indonesian Sharia Stock Index (ISSI) for the 2017-2021 period which were collected using a purposive sampling method. The hypothesis analysis technique uses the Wilcoxon signed rank test with the SPSS application tool. The results showed that there were significant differences in the return on assets and current ratio variables, while there were no significant differences in the return on equity and cash ratio variables.*

**Keyword: profitability, likuidity, Covid-19 pandemic**



STATE ISLAMIC UNIVERSITY  
SUNAN KALIJAGA  
YOGYAKARTA

# BAB I

## PENDAHULUAN

### A. Latar Belakang

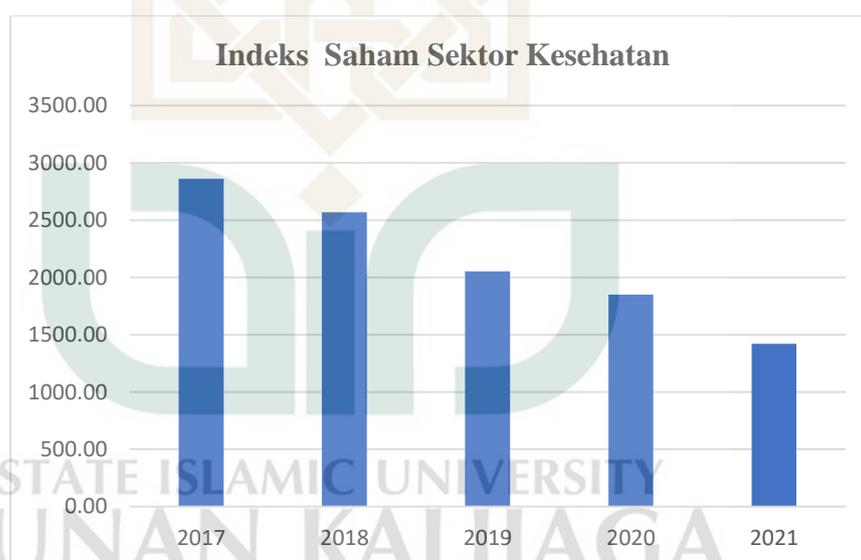
Virus corona pertama kali ditemukan di Wuhan, China di akhir tahun 2019. Di Indonesia sendiri, pemerintah menetapkan wabah *Covid-19* sebagai Bencana Nasional di awal Maret 2020 (Fitriyani, 2021). Pandemi ini berpengaruh pada pertumbuhan ekonomi Indonesia yang sempat tertunda. Penurunan kinerja ekonomi Indonesia dimulai pada triwulan I tahun 2020, tercerminnya lewat laju pertumbuhan ekonomi triwulan I tahun 2020 sebesar 2,97%, serta kembali turun tajam di triwulan II tahun 2020 dengan tingkat pertumbuhan sebesar -5,32%<sup>1</sup>. Contoh perusahaan yang terkena dampak negatif *Covid* adalah sektor pariwisata, perhotelan, otomotif serta transportasi dikarenakan pembatasan masyarakat menghambat mobilitas ataupun membuat sektor sepi peminat (Diayudha, 2020). Meskipun demikian, beberapa perusahaan mengalami peningkatan pendapatan. Seperti rumah sakit yang tercatat sebagai perusahaan di Bursa Efek Indonesia (BEI) dan perusahaan subsektor kesehatan bahkan mengalami *surplus* pada saat pandemi (Fitriyani, 2021).

Bursa Efek Indonesia telah memiliki klasifikasi industri JASICA (*Jakarta Stock Industrial Classification*) sejak tahun 1996. Oleh karena itu, BEI melakukan studi terhadap klasifikasi industri dengan meminta masukan pelaku pasar dan menjalin komunikasi pada regulator serta

---

<sup>1</sup> [www.bps.go.id](http://www.bps.go.id) diakses pada tanggal 1 Juni 2022

institusi pemerintah. Berdasarkan hasil studi serta diskusi itu, BEI resmi mengeluarkan klasifikasi industri IDX-IC (*Indonesia Stock Exchange Industrial Classification*) pada 25 Januari 2021<sup>2</sup>. IDX-IC mengelompokkan perusahaan tercatat menurut eksposur pasar berlandaskan barang ataupun jasa akhir yang diproduksinya. IDX-IC mempunyai 4 tingkat klasifikasi yang meliputi dari 12 sektor, 35 sub-sektor, 69 industri, 130 sub-industri. Pada klasifikasi JASICA, saham sektor kesehatan masuk pada indeks barang konsumsi sedangkan pada IDX-IC saham sektor kesehatan ada pada indeks baru yaitu IDXHEALTH.



**Gambar 1.1 Perkembangan Indeks Saham Sektor Kesehatan**  
**Sumber: idx.co.id, telah diolah kembali**

Berdasarkan grafik pada gambar 1.1 perkembangan indeks saham setiap tahunnya bersifat menurun. Pada tahun 2017, indeks saham kesehatan naik cukup baik. Dibanding pada akhir tahun 2016, indeks sektor kesehatan ditutup di 2861,39 atau naik sebesar 20,87% pada 29

<sup>2</sup> [www.idxchannel.com](http://www.idxchannel.com) diakses pada tanggal 18 Oktober 2022

Desember 2017. Pada tanggal 28 Desember 2018 indeks saham sektor kesehatan mengalami penurunan sebesar 39,56% dibandingkan dengan indeks pada tahun 2017 yaitu menjadi 2569,28.

Pada akhir 2019, indeks sektor kesehatan ditutup pada level 2052,65 atau turun sebesar 20,11% dibanding akhir tahun 2018. Sepanjang tahun 2020, penurunan terjadi pada seluruh indeks saham yang terdaftar pada bursa efek<sup>3</sup>. Pada akhir 2020 indeks saham ditutup pada level 1850,69 atau turun sebesar 9,84% dibanding akhir tahun 2019. Kemudian di tanggal 30 Desember 2021 IDXHEALTH berada di level 1420,07 atau turun sebesar 23,27% dibanding dengan indeks pada akhir tahun 2020. Saham syariah menarik untuk diteliti karena ketika pandemi melanda di awal 2020, saham syariah terbukti lebih imun. Pada kondisi tersebut, IHSG ataupun LQ45 turun hingga masing-masingnya memperoleh -16,76% serta -21,42%. Namun, Indeks Saham Syariah Indonesia (ISSI) turun sebanyak -14,52% sementara Jakarta Islamic Index (JII) turun sebanyak -15,68%<sup>4</sup>.

Indeks Saham Syariah Indonesia yakni indikator berdasarkan kemampuan pasar saham syariah Indonesia. Konstituen ISSI mencakup seluruh saham syariah yang tercantum pada BEI serta termasuk didalam Daftar Efek Syariah (DES) yang dikeluarkan oleh OJK. Hal ini dapat dijelaskan karena pemilihan saham syariah yang masuk ISSI tidak dilaksanakan oleh BEI. Menurut jadwal peninjauan DES, konstituen ISSI

---

<sup>3</sup> [www.idx.co.id/idx-syariah](http://www.idx.co.id/idx-syariah) diakses pada 18 Oktober 2022

<sup>4</sup> [www.cnbcindonesia.com](http://www.cnbcindonesia.com), diakses pada 20 Oktober 2022

dipilih kembali dua kali setahun, pada bulan Mei hingga November setiap tahun. Oleh karena itu, saham-saham syariah akan selalu masuk atau keluar menjadi konstituen ISSI sepanjang musim pemilu. Untuk menghitung ISSI, digunakan rata-rata tertimbang kapitalisasi pasar bulan Desember 2007, mirip dengan perhitungan indeks saham BEI lainnya<sup>5</sup>.



**Gambar 1.2 Fluktuasi Indeks Saham Syariah Indonesia**  
**Sumber: idx.co.id, telah diolah kembali**

Berdasarkan gambar 1.2 perkembangan indeks saham syariah disetiap tahunnya sifatnya naik turun. Di tahun 2017 pasar modal syariah naik cukup baik. Dibandingkan akhir 2016, ISSI ditutup pada level 189,86 atau naik sebesar 10,33% pada 29 Desember 2017. Pada tanggal 28 Desember 2018 indeks ISSI mengalami penurunan sebanyak 3,09% dibanding pada indeks pada tahun 2017 yaitu menjadi 184.

Pada akhir 2019, ISSI ditutup di level 188,89 ataupun naik sebanyak 2,66% dibanding akhir 2018. Sepanjang tahun 2020, indeks

<sup>5</sup> *Ibid.*

saham syariah Indonesia terjadinya penurunan seiring dengan penurunan indeks seluruh saham yang ada di bursa efek. Di 24 Maret 2020, indeks ISSI melaporkan 115,95, turun 38,24%, titik terendahnya ditahun 2020. Akan tetapi diakhir tahun 2020 yaitu di tanggal 30 Desember 2020, indeks ISSI ditutup di level 177,48, turun 5%, dan meningkat 46% dibanding akhir tahun 2019. Kemudian pada 30 Desember 2021, ISSI berada di level 189,02 atau meningkat sebesar 6,50 dibanding dengan indeks pada akhir tahun 2020<sup>6</sup>.

Pandemi Covid-19 menyebabkan penurunan pendapatan yang besar, yang secara langsung mempengaruhi operasional perusahaan dengan menyebabkan kurangnya likuiditas. Pemerintah Indonesia memutuskan untuk fokus pada tiga industri: perbankan, real estate, dan kesehatan (Ilhami dan Husni Thamrin 2021). Perhatian tersebut tercermin dari Anggaran Pengeluaran serta Belanja Negara (APBN) 2020 antaranya anggaran kesehatan Rp 87,55 triliun, jaminan sosial Rp 203,90 triliun, insentif usaha Rp 120,61 triliun, bantuan UKM Rp 123,46 triliun, dan pembiayaan korporasi Rp 53,57 triliun<sup>7</sup>. Selain itu, Bank Indonesia juga menetapkan kebijakan moneter yang ditujukan untuk meningkatkan likuiditas melalui pembelian surat berharga jangka panjang di sektor perbankan konvensional guna meningkatkannya jumlah uang beredar serta mendorongnya penyaluran kredit ataupun investasi. BI sudah memberikan

---

<sup>6</sup> *Ibid.*

<sup>7</sup> [www.kompasiana.com](http://www.kompasiana.com) diakses pada tanggal 3 Januari 2023

likuiditas yang cukup besar kepada perbankan, sehingga totalnya menjadi sekitar Rp 503,8 triliun<sup>8</sup>.

Catatan keuangan yang dirilis perusahaan selama periode waktu tertentu dapat digunakan untuk melihat kinerja keuangan bisnis yang terkena dampak wabah Covid-19 (Dimara A., dkk., 2019). Laporan keuangan pada intinya merupakan hasil akhir dari proses akuntansi dan bisa diterapkan untuk mengkomunikasikan informasi keuangan kepada publik dan pihak yang berkepentingan. Setiap perusahaan menyusun laporan keuangan agar dapat memberikan informasi yang berguna bagi para pengguna laporan, terutama sebagai dasar pertimbangan dalam proses pengambilan keputusan (Erica D., 2018).

Menurut Irham (2012), kinerja keuangan dilaksanakan guna menganalisis sejauh mana suatu perusahaan menerapkan keuangan secara tepat serta benar. Analisis rasio keuangan biasanya digunakan ketika mengevaluasi kinerja keuangan perusahaan. Analisis rasio keuangan dapat dilakukan dengan cara membandingkannya rasio sekarang dengan rasio waktu yang berlalu dari perusahaan yang sama, dan atau membandingkannya rasio suatu perusahaan dengan rasio perusahaan lain yang sama atau dengan rasio industri (Darmawan, 2020).

Profitabilitas menggambarkan kemampuan suatu lembaga keuangan dalam menghasilkan laba (keuntungan). Rasio itu direpresentasikan memakai ROA dengan dasar penurunan profit akibat

---

<sup>8</sup> *Ibid.*

turunnya daya beli dan ROE dimana rasio ini dipengaruhi oleh tingkat keuntungan dari laba bersih, operasi perusahaan yang didapatkan pada saat periode berlangsung menggunakan jumlah aktiva, dan besar kecilnya hutang yang dimiliki oleh perusahaan (Anggraeni, dkk., 2021). Semakin tinggi profitabilitasnya, semakin baik pula kinerja keuangannya. Sedangkan rasio likuiditasnya memperlihatkan kemampuan perusahaan untuk mencukupi kewajiban jangka pendek pada saat pandemi digambarkan menggunakan indikator *current ratio* dikarenakan kesulitan bahan baku yang mengakibatkan aset lancar susah masuk serta terhambat (Hilman dan Laturette 2021), dan *cash ratio* yang dipakai guna mengukur seberapa besarnya uang kas yang ada untuk membayar utangnya (Ilahude, dkk., 2021).

Beberapa penelitian terdahulu yang meneliti perbedaan tingkat profitabilitas dan likuiditas sebelum ataupun disaat pandemi *Covid-19* memperlihatkan hasil yang bervariasi. Penelitian yang dilaksanakan oleh Lahallo, dkk. (2021) tentang “perbandingan likuiditas dan profitabilitas perusahaan transportasi yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia sebelum dan saat pandemi *Covid-19*” menunjukkan hasil uji beda rasio profitabilitas yang memakai indikator NPM, ROA serta ROE menjelaskan hasil yakni terdapatnya perbedaan tingkat profitabilitas sebelum serta sesudah pandemi *Covid-19*. Sedangkan untuk hasil uji beda rasio likuiditas dengan memakai indikator *current ratio*, *quick ratio* serta *cash ratio* memperlihatkan hasil bahwasanya tidak adanya perbedaan tingkat

likuiditas perusahaan sebelum ataupun setelah pandemi *Covid-19*. Begitu juga dengan penelitian yang dilakukan oleh Hilaliyah, dkk. (2022) perbedaan kinerja keuangan sebelum ataupun disaat pandemi virus *Covid-19* dari laporan keuangan perusahaan yang tercatat pada Bursa Efek Indonesia dengan memakai uji wilcoxon signed-rank test menunjukkan hasil bahwasanya terjadi perbedaan rasio likuiditas (*current ratio*), rasio solvabilitas (*debt to asset ratio*), rasio aktivitas (*asset turnover ratio*), rasio profitabilitas (*return on assets* serta *return on equity*) sebelum ataupun disaat adanya pandemi *Covid-19* di perusahaan yang tercatat di BEI yang mencukupi kriteria sampel.

Berbeda dengan penelitian yang dilakukan oleh Ilahude dkk., (2021) tentang perbedaan kinerja keuangan sebelum serta saat masa pandemi *Covid-19* di perusahaan Telekomunikasi yang tercatat di BEI dengan menggunakan analisis uji beda *paired sample t-test*. Penelitian ini menunjukkan bahwa pada perusahaan telekomunikasi yang terdaftar di BEI, tidak ada perbedaan kinerja keuangan dari segi rasio likuiditas, profitabilitas, ataupun aktivitas sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*, namun terdapatnya perbedaan yang signifikansi pada rasio solvabilitas berdasarkan temuan analisis. Penelitian yang diteliti Roosdiana (2021) tentang “dampak pandemi *Covid-19* terhadap kinerja perusahaan *property* dan *real estate* yang terdaftar di BEI” menunjukkan hasil untuk rasio likuiditas dan rasio profitabilitas tidak terdapat perbedaan signifikan perusahaan *property* dan *real estate* yang tercatat di BEI sebelum dan

sesudah pengumuman nasional kasus pertama *Covid-19*. Sedangkan untuk rasio solvabilitas dan rasio aktivitas menunjukkan hasil terdapatnya perbedaan signifikansi sebelum ataupun setelah pengumuman nasional kasus pertamanya *Covid-19*.

Berdasarkan penelitian sebelumnya terkait perbandingan profitabilitas dan likuiditas sebelum serta di saat pandemi *Covid-19* menunjukkan hasil yang berbeda-beda. Oleh karena itu, penulis tertarik untuk menganalisis perbandingan profitabilitas serta likuiditas di perusahaan sektor kesehatan yang tercatat di indeks saham syariah indonesia (ISSI) sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*.

## **B. Rumusan Masalah**

Berdasarkan dari latar belakang sebelumnya, maka didapatkan rumusan masalah sebagai berikut:

1. Bagaimana perbandingan *return on asset* sebelum dan pada saat pandemi covid 19?
2. Bagaimana perbandingan *return on equity* sebelum dan pada saat pandemi covid 19?
3. Bagaimana perbandingan *current ratio* sebelum dan pada saat pandemi covid 19?
4. Bagaimana perbandingan *cash ratio* sebelum dan pada saat pandemi covid 19?

### C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan rumusan masalah di atas, maka tujuan dari penelitian ini sebagai berikut:

1. Untuk menganalisis perbandingan *return on asset* sebelum dan pada saat pandemi covid 19
2. Untuk menganalisis perbandingan *return on equity* sebelum dan pada saat pandemi covid 19
3. Untuk menganalisis perbandingan *current ratio* sebelum dan pada saat pandemi covid 19
4. Untuk menganalisis perbandingan *cash ratio* sebelum dan pada saat pandemi covid 19

### D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan uraian di atas, penelitian ini diharapkan dapat bermanfaat bagi berbagai pihak diantaranya:

1. Penelitian ini dapat dijadikan sebagai tambahan referensi yang dapat dijadikan perbandingan dan memberikan kontribusi bagi peneliti lain yang tertarik dengan penelitian sejenis.
2. Bagi penulis, penelitian ini dapat memberikan manfaat dalam hal pengembangan keilmuan.

## BAB V

### PENUTUP

#### A. Kesimpulan

Berdasarkan pembahasan yang telah peneliti jelaskan pada bab IV sebelumnya, maka dapat di tarik kesimpulan untuk menjawab rumusan masalah yang dirumuskan yaitu:

1. Hasil pengujian hipotesis menggunakan uji *Wilcoxon signed rank test* menunjukkan hasil terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel *return on asset* sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*.
2. Hasil pengujian hipotesis menggunakan uji *Wilcoxon signed rank test* menunjukkan hasil tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel *return on equity* sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*.
3. Hasil pengujian hipotesis menggunakan uji *Wilcoxon signed rank test* menunjukkan hasil terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel *current ratio* sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*.
4. Hasil pengujian hipotesis menggunakan uji *Wilcoxon signed rank test* menunjukkan hasil tidak terdapat perbedaan yang signifikan pada variabel *cash ratio* sebelum dan pada saat pandemi *Covid-19*.

## **B. Implikasi**

Berdasarkan kesimpulan hasil penelitian yang dipaparkan, terdapat implikasi penelitian yang diberikan yaitu sebagai berikut:

1. Dalam keilmuan akuntansi, penelitian ini berimplikasi pada studi mengenai pentingnya analisis laporan keuangan sehingga dapat mempertahankan kinerja keuangan tetap stabil.
2. Secara praktisi, penelitian ini berimplikasi pada kebijakan yang akan diambil perusahaan di masa mendatang agar tercapai efektivitas operasional sehingga mampu menghasilkan keuntungan maksimal bagi perusahaan.

## **C. Keterbatasan Penelitian**

Penelitian ini telah dilaksanakan peneliti dengan menaati prosedur, tetapi dalam menjalankan penelitian ini masih terdapat keterbatasan-keterbatasan yaitu sebagai berikut:

1. Penelitian ini hanya menggunakan objek penelitian yaitu pada perusahaan sektor kesehatan, tidak mencakup seluruh sektor industri yang terdaftar pada Indeks Saham Syariah Indonesia.
2. Pada penelitian ini, hanya menggunakan empat variabel yaitu *return on asset*, *return on equity*, *current ratio*, dan *cash ratio*.

## **D. Saran**

Penulis berusaha untuk memberikan saran berdasarkan temuan penelitian dan pembahasan terkait agar dapat dipertimbangkan oleh pihak-pihak yang memanfaatkan penelitian ini.

1. Bagi investor, penelitian ini dapat digunakan sebagai acuan dalam berinvestasi. Dengan melihat perbedaan kinerja setelah diumumkannya pandemi *Covid-19* khususnya pada perusahaan sektor kesehatan. Melalui rasio profitabilitas, investor dapat mengetahui seberapa baik kemampuan perusahaan didalam mendapatkan keuntungan. Sementara itu, investor juga bisa mengetahui tingkat kemampuan perusahaan didalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya melalui rasio likuiditas. Hal ini sangat penting bagi investor supaya tidak terjadi kepanikan hingga dapat meminimalisir kesalahan dalam pengambilan keputusan investasi.
2. Bagi perusahaan guna mengevaluasi efektivitas juga efisiensi manajemen dalam pengelolaan semua aktiva perusahaan. Untuk memaksimalkan pendapatan, perusahaan juga harus lebih mampu mengelola modal. Akibatnya, perusahaan harus mengembangkan serta menerapkan rencana bisnis baru untuk mengurangi biaya yang tidak efektif.
3. Bagi penelitian yang lebih lanjut dapat menambahkan variabel lain sehingga akan lebih banyak pembandingan serta menjadi lebih valid dalam menilai perbedaan. Selain itu pada penelitian selanjutnya dapat memperluas sampel yang diteliti, tidak hanya terbatas pada industri kesehatan saja melainkan dengan menambahkan industri lainnya.

## DAFTAR PUSTAKA

- Abdul Qoyum. 2017. *Lembaga Keuangan Islam di Indonesia*. Yogyakarta: Elmatera Publishing.
- Alcander, Jessen, dan Airin Nuraini. 2022. “Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Selama Pandemi Covid-19 Pada Perusahaan Sektor Industri Barang Konsumsi Yang Tercatat Di BEI.” *Jurnal Ilmiah Akuntansi Kesatuan* 10 (3). <https://doi.org/10.37641/jiakes.v10i3.1323>.
- Amrina, Dania Hellin, Ifa Faizah, dan Okta Supriyaningsih. 2021. “PERBEDAAN RASIO PROFITABILITAS BANK DI INDONESIA SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19.” *Al - Mashrof: Islamic Banking and Finance* 2 (2).
- Anggraeni, Leli, Abdul Wahid Mahsuni, dan Junaedi. 2021. “Analisis Pengaruh ROA , ROE, NPM, dan EPS Terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEI Pada Masa Pandemi Covid-19.” *E-JRA: FEB Universitas Islam Malang* 10 (1).
- Annisa, Wulandari, dan Dina Patrisia. 2021. “Comparative analysis of financial performance before and during the covid-19 pandemic using profitability, liquidity, solvency and economic value added (EVA) ratio in go public companies listed on the Indonesia Stock Exchange(study on restaurant, hotel & tourism sub-sector period January 2019 –December2020).” *Financial Management Studies* 4 (1).
- Darmawan. 2020a. *dasar - dasar memahami rasio dan laporan keuangan*. Yogyakarta: UNY Press.

- . 2020b. *Dasar-Dasar Memahami Rasio dan Laporan Keuangan*. Yogyakarta: UNY Press.
- Desy Mariani dan Suryani. 2018. “Pengaruh Kinerja Keuangan Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Kinerja Sosial dan Kinerja Lingkungan Sebagai Variabel Moderator.” *Jurnal Akuntansi dan Keuangan* 7 (1).
- Diana Tambunan. 2020. “Investasi Saham di Masa Pandemi COVID-19” 4.
- Diayudha, L. 2020. “Industri Perhotelan Di Indonesia Pada Masa Pandemi Covid-19: Analisis Deskriptif.” *Journal FAME* 3 (1).
- Dimara A., Lahallo F. F., dan Manurung T. 2019. “Kinerja Keuangan Pada PT. Telekomunikasi Indonesia (Persero) Tbk. Periode 2012-2016.” *Jurnal Manajemen Dan Bisnis Indonesia* 5 (1).
- Egi Arvian Firmansyah. 2017. “Seleksi Saham Syariah : Perbandingan Antara Bursa Efek Indonesia dan Malaysia.” *Jurnal Inspirasi Bisnis dan Manajemen* 1 (1).
- Erica D. 2018. “Analisa Rasio Laporan Keuangan Untuk Menilai Kinerja Perusahaan PT. Kino Indonesia Tbk.” *Jurnal Ecodemica* 2 (1).
- Fadli, Achmad Agus Yasin. 2017. “Pengaruh Profitabilitas terhadap Modal Kerja pada Perusahaan Makanan dan Minuman yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Aplikasi Manajemen Ekonomi dan Bisnis* 1 (2).
- Fahmi, Irham. 2014. *Analisis Laporan Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- Fensca, Lahallo, dan Frits. 2021. “Perbandingan Likuiditas dan Profitabilitas Perusahaan Transportasi yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi Covid-19.” *JURNAL JENDELA ILMU* 2 (2).

- Fitriyani, Yuniar. 2021a. "Analisa Profitabilitas Perusahaan Subsektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19." *WNCEB*.
- . 2021b. "Analisa Profitabilitas Perusahaan Subsektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19."
- . t.t. "Analisa Profitabilitas Perusahaan Subsektor Kesehatan di Bursa Efek Indonesia Sebelum dan Saat Pandemi COVID-19," 9.
- Galuh Artika Febriyanti. 2020. "Dampak pandemi Covid-19 terhadap harga saham dan aktivitas volume perdagangan (Studi kasus saham LQ-45 di Bursa Efek Indonesia)" 2.
- Gumanti, Tatang. 2015. "Teori Sinyal dalam Manajemen Keuangan." *Research Gate*, 2015.
- Hery. 2016. *Financial Ratio for Business*. Jakarta: PT. Gramedia.
- Hidajat. 2018. "Analisis Pengaruh Kecukupan Modal, Efisiensi, Likuiditas, NPL, dan PPAP Terhadap ROA Bank." *Majalah Ilmiah Bijak* 14 (1).
- Hidayat, Muhammad. 2022. "Analisis Perbandingan Kinerja Keuangan Sebelum Dan Saat Pandemi Covid 19 Pada Perusahaan Farmasi Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (2019 - 2020)." *jurnal jimek* 2 (2): 12.
- Hilaliyah, Ilal, Etty Gurendrawati, dan Dwi Handarini. 2022. "Analisis Komparatif Kinerja Keuangan Sebelum dan Saat Covid-19 pada Perusahaan yang Terdaftar di BEI." *Jurnal Akuntansi, Perpajakan dan Auditing* 2 (3).

- Hilman, Cindy, dan Kazia Laturette. 2021. "ANALISIS PERBEDAAN KINERJA PERUSAHAAN SEBELUM DAN SAAT PANDEMI COVID-19." *Jurnal Akuntansi, Auditing dan Keuangan* 18 (1).
- Ilahude, P A, J B Maramis, dan V N Untu. 2021. "ANALISIS KINERJA KEUANGAN SEBELUM DAN SAAT MASA PANDEMI COVID-19 PADA PERUSAHAAN TELEKOMUNIKASI YANG TERDAFTAR DI BEI," 9.
- Ilhami dan Husni Thamrin. 2021. "Analisis Dampak Covid 19 Terhadap Kinerja Keuangan Perbankan Syariah di Indonesia." *Jurnal Tabarru': Islamic Banking and Finance* 4 (1).
- Irham Fahmi. 2012. *Analisis Kinerja Keuangan*. Bandung: Alfabeta.
- kasmir. 2015. *analisis laporan keuangan*. jakarta: Rajawali.
- Kasmir. 2018. *Analisa Laporan Keuangan*. Jakarta: Rajawali Pers.
- Lie, Hendra. 2017. "FAKTOR-FAKTOR YANG MEMPENGARUHI RETURN ON EQUITY PERUSAHAAN REAL ESTATE DAN PROPERTY YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA" 1 (3).
- Lowardi, Richard, dan Maswar Abdi. 2021. "Pengaruh Pandemi Covid-19 Terhadap Kinerja dan Kondisi Keuangan Perusahaan Publik Sektor Properti." *Jurnal Manajerial dan Kewirausahaan* 3 (2).
- Lukman Syamsuddin. 2016. *Manajemen Keuangan Perusahaan*. Jakarta: PT. RajaGrafindo Persada.

- Margaretha, Viera G., Wilfred S. Manoppo, dan Frendy A. O. Pelleng. 2021. "Analisis Laporan Keuangan Untuk Mengukur Kinerja Keuangan PT. Ace Hardware Tbk." *Productivity* 2 (2).
- Martani, Dwi. 2012. *Akuntansi Keuangan Menengah Berbasis PSAK*. Jakarta: Salemba Empat.
- Muhammad Fiqih. 2021. "Pengaruh Laba Bersih dan Arus Kas Operasi Terhadap Dividen Kas Pada Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2017." *Jurnal Mahasiswa Akuntansi Unsurya* 1 (1).
- Mujahidin. 2019. "Tafsir Mimpi Raja: Kajian Q.S. 12:43-49 Dalam Perspektif Hermeneutika Wilhem Dilthey." Skripsi, Jakarta: UIN Syarif Hidayatullah.
- Novriansyah, Shinta Oktarina, dan Deki Fujiansyah. 2020. "Analisis Laporan Keuangan Dengan Menggunakan Metode CAMEL Untuk Menilai Kesehatan Bank Konvensional BUMN (BRI, Mandiri, dan BNI) Pada Bursa Efek Indonesia Tahun 2015." *Jurnal Ekonomia* 10 (1).
- Nurlaily, Ferina, dan Rahmat Alfiansyah Nasution. 2021. "Financial Performance Analysis Before and During The Covid-19 Pandemic (Period QII 2019 and QII 2020)." *Jurnal Ilmiah Poli Bisnis* 13 (2).
- Padmawati, Ika Ria. t.t. "PENGARUH MEKANISME GOOD CORPORATE GOVERNANCE DAN KUALITAS AUDIT TERHADAP TINGKAT KONSERVATISME AKUNTANSI," 11.

- Pardiansyah, Elif. 2017. "Investasi dalam Perspektif Ekonomi Islam: Pendekatan Teoritis dan Empiri." *Economica: Jurnal Ekonomi Islam* 8 (2).
- Putri Purwaning Suci. 2022. "Analisis komparasi kinerja keuangan sebelum dan selama pandemi Covid-19: studi kasus PT. AirAsia Indonesia, Tbk." Dalam . Vol. 4. Universitas Cenderawasih.
- Rahmawati, Lia, dan Etti Ernita Sembiring. 2022. "Comparison of Financial Performance of Healthcare Sector Companies Listed on Indonesia Stock Exchange Before and During Covid-19 Pandemic." *Indonesian Accounting Literacy Journal* 2 (3).
- Riawan, Ranti, dan Dwi Warni. 2019. "Workshop Trading Saham Online Dalam Memberikan Pemahaman Kepada Masyarakat Ponorogo Untuk Berinvestasi di Bursa Efek Indonesia." *jurnal BUDIMAS* 01.
- Roosdiana. 2021. "Dampak Pandemi Covid-19 terhadap Kinerja Perusahaan Property dan Real Estate yang terdaftar di BEI." *Jurnal IKRA-ITH Ekonomika* 4 (2).
- Sapitri, Endang. 2018. "Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Kebijakan Hutang Perusahaan." Lampung: Universitas Negeri Raden Intan.
- Sarah Intan Hartati, Ummi Kalsum, dan Belliwati Kosim. 2022. "Perbedaan Kinerja Keuangan Sebelum dan Sesudah Pandemi Covid-19 pada perusahaan sektor kesehatan yang terdaftar di BEI" 15.
- Sari, Triyanti Novita, dan Justita Dura. 2022. "Analisis Perbedaan Tingkat Profitabilitas Sebelum dan Pasca Era New Normal Studi Pada Sektor

- Farmasi di Bursa Efek Indonesia.” *Jurnal Ilmiah Bisnis dan Ekonomi Asia* 16 (2).
- Sartono, Agus. 2012. *Manajemen Keaungan: Teori dan Aplikasi*. Yogyakarta: BPFE-YOGYAKARTA.
- Septiowati, Rini, dan Mar atun Kariimah. 2019. “Pengaruh Manajemen Laba dan Rasio Likuiditas Terhadap Agresivitas Pajak.” *Jurnal Akuntansi Berkelanjutan Indonesia* 2 (1).
- Sofyan Fahmi. 2019. “Investasi Saham Syariah Melalui Sistem Screening Tinjauan Az Zariah.” Thesis, Malang: UIN Maulana Malik Ibrahim Malang.
- Sudaryono. 2015. *Metodologi Riset di Bidang TI (Panduan Praktik, Teori dan Contoh Kasus)*. 1 ed. Yogyakarta: ANDI OFFSET.
- Sugiyono. 2012. *Memahami Penelitian Kualitatif*. Bandung: Alfabeta.
- . 2017. *Metode Penelitian Kuantitatif*. Bandung: Alfabeta.
- Triska Alviana dan Megawati. 2021. “Comparative Analysis of Company Financial Performance Before and During the Covid-19 Pandemic on LQ45 Index.” *Financial Management Studies* 4 (1).
- Umam, Khaerul. 2013. *Manajemen Perbankan Syariah*. Bandung: Pustaka Setia.
- Ummah, F. K, dan E. Suprpto. 2020. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Pada Bank Muamalat Indonesia.” *Jurnal Ekonomi dan Perbankan Syariah* 3 (2).
- Wiyati, P., M. Yusuf, dan T. D. Andayani. 2016. “Faktor-Faktor Yang Mempengaruhi Profitabilitas Lembaga Keuangan Mikro Syariah ( LKMS )

(Studi Pada BTM Se-Kabupaten Pekalongan).” *Neraca: Jurnal Ilmiah FEB UMPP* 12 (2).

