



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN KAPITALISASI
PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

SHABRINA AQILAH

2210111264

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
2025**



**PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN KAPITALISASI
PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERBANKAN
YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Skripsi Untuk Meperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

SHABRINA AQILAH

2210111264

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL “VETERAN” JAKARTA
2025**

PERNYATAAN ORISINALITAS

Skripsi ini adalah hasil karya sendiri, dan semua sumber yang dikutip maupun yang dirujuk telah saya nyatakan dengan benar.

Nama : Shabrina Aqilah

NIM : 2210111264

Bilamana di kemudian hari ditemukan ketidaksesuaian dengan pernyataan saya ini, maka saya bersedia dituntut dan dipross sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Jakarta, 17 Oktober 2025

Yang menyatakan,



Shabrina Aqilah

PENYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Shabrina Aqilah
NIM : 2210111264
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

Demi pengembangan ilmu pengetahuan, menyetujui untuk memberikan kepada Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta Hak Bebas Royalti Non Eksklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas Skripsi saya yang berjudul :

Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap Return Saham Pada Perbankan Yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti ini Universitas Pembangunan Nasional "Veteran" Jakarta berhak menyimpan, mengalihmedia/formatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan Skripsi saya selama tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik hak cipta.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya.

Dibuat di : Jakarta
Pada tanggal : 13 Januari 2026

Yang menyatakan,


Shabrina Aqilah

PENGESAHAN

SKRIPSI

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Dipersiapkan dan disusun oleh:

SHABRINA AQILAH 2210111264

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 9 Desember 2025
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dr. Ranila Suciati, S.E., M.M., CFP
Ketua Penguji



Wahyudi, S.E., M.M.
Penguji I



Kevin Naufal Widyadhana, S.M., M.MT.
Penguji II




Dr. Jubaedah, S.E., M.M.
Dekan



Siti Hidayati, SE., M.M.
Koordinator Program Studi

Disahkan di : Jakarta
Pada Tanggal : 9 Desember 2025

**THE EFFECT OF LIQUIDITY, PROFITABILITY, AND MARKET
CAPITALIZATION ON STOCK RETURNS IN BANKS LISTED ON THE
INDONESIAN STOCK EXCHANGE (IDX)**

By Shabrina Aqilah

Abstract

This study aims to analyze the effect of liquidity, profitability, and market capitalization on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange. The study uses a quantitative approach with secondary data in the form of financial reports and stock price data for the period 2020–2024, which are analyzed using multiple linear regression with a t-test to examine the partial effect of each variable. The results show that liquidity, proxied by the Loan to Deposit Ratio (LDR), and market capitalization do not have a significant effect on stock returns, while profitability, proxied by Return on Equity (ROE), has a significant negative effect on stock returns. These findings indicate that increased liquidity and company size are not yet major considerations for investors in determining stock returns, while increased profitability is not always responded to positively by the market because it can be perceived as containing certain risks or inefficiencies. Thus, this study concludes that investment decisions in the banking sector are not only based on conventional financial indicators, but are also influenced by other factors, including market conditions and investor sentiment.

Keywords: *Liquidity, Market Capitalization, Profitability, Stock Returns.*

PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN KAPITALISASI PASAR TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)

Oleh Shabrina Aqilah

Abstrak

Penelitian ini bertujuan untuk menganalisis pengaruh likuiditas, profitabilitas, dan kapitalisasi pasar terhadap return saham pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Penelitian menggunakan pendekatan kuantitatif dengan data sekunder berupa laporan keuangan dan data harga saham selama periode 2020–2024, yang dianalisis menggunakan metode regresi linier berganda dengan uji t untuk menguji pengaruh parsial masing-masing variabel. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas yang diproksikan dengan Loan to Deposit Ratio (LDR) serta kapitalisasi pasar tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham, sementara profitabilitas yang diproksikan dengan Return on Equity (ROE) berpengaruh signifikan terhadap return saham dengan arah negatif. Temuan ini mengindikasikan bahwa peningkatan likuiditas dan besarnya ukuran perusahaan belum menjadi pertimbangan utama investor dalam menentukan return saham, sedangkan peningkatan profitabilitas tidak selalu direspons positif oleh pasar karena dapat dipersepsikan mengandung risiko atau ketidakefisienan tertentu. Dengan demikian, penelitian ini menyimpulkan bahwa keputusan investasi pada sektor perbankan tidak hanya didasarkan pada indikator keuangan konvensional, melainkan juga dipengaruhi oleh faktor lain, termasuk kondisi pasar dan sentimen investor.

Kata kunci: Kapitalisasi Pasar, Likuiditas, Profitabilitas, *Return* Saham.



KEMENTERIAN PENDIDIKAN TINGGI, SAINS, DAN TEKNOLOGI
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL "VETERAN" JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450

Telepon 021-7656971, Fax 021-7656904

Laman : www.feb.upnvj.ac.id , e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

BERITA ACARA SIDANG TUGAS AKHIR
SEMESTER GANJIL TA. 2025/2026

Pada hari ini, Selasa, tanggal 9 Desember 2025, telah dilaksanakan Sidang Tugas

Akhir bagi mahasiswa:

Nama : Shabrina Aqilah

NIM : 2210111264

Program Studi : Manajemen S1

Judul Tugas Akhir :

**"PENGARUH LIKUIDITAS, PROFITABILITAS, DAN KAPITALISASI PASAR
TERHADAP RETURN SAHAM PADA PERBANKAN YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA (BEI)**

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus/Sidang Ulang**, dengan Nilai Rata-Rata
dan Nilai Huruf

Tim Penguji

| No | Dosen Penguji | Jabatan | Tanda Tangan |
|----|--------------------------------------|----------------|--------------|
| 1 | Dr. Ranila Suciati, SE., MM, CFP | Ketua | |
| 2 | Wahyudi, SE., MM | Anggota I | |
| 3 | Kevin Naufal Widyadhana, SM, M.MT | Anggota II **) | |

Keterangan:

*) Coret yang tidak perlu

**) Dosen Pembimbing

Nilai dalam Skala

85 - 100 = A

80 - 84.99 = A-

75 - 79.99 = B+

70 - 74.99 = B

65 - 69.99 = B-

60 - 64.99 = C+

55 - 59.99 = C

40 - 54.99 = D

0 - 39.99 = E

Jakarta, 9 Desember 2025

Mengesahkan

a.n. DEKAN

Koordinator Prodi Manajemen S1

Siti Hidayati, SE, MM

PRAKATA

Penulis mengucapkan puji syukur yang sebesar-besarnya kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan anugerah yang telah dilimpahkan, yang memberikan kesempatan bagi penulis untuk menuntaskan penyusunan usulan penelitian yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas, Profitabilitas, dan Kapitalisasi Pasar Terhadap *Return Saham* pada Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia (BEI)”**. Hasil penelitian ini diharapkan dapat memberikan gambaran umum mengenai topik yang diteliti serta arah dan pendekatan penelitian yang digunakan. Hasil penelitian ini juga diharapkan dapat menjadi dasar dan bahan pertimbangan dalam pengembangan penelitian selanjutnya, serta memberikan kontribusi yang relevan bagi pengembangan ilmu pengetahuan.

Pada kesempatan ini, penulis dengan hormat menyampaikan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Jubaedah, S.E., M.M., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis
2. Ibu Dr. Dewi Cahyani Pangestuti, S.E., M.M., selaku Ketua jurusan Manajemen
3. Ibu Siti Hidayati, S.E., M.M., selaku Koordinator Program Studi Manajemen S1
4. Bapak Kevin Naufal Widyadhana, S.M., M.MT. selaku dosen pembimbing yang dengan penuh kesabaran telah memberikan bimbingan dan arahan pada setiap tahapan penyusunan proposal penelitian ini
5. Kepada Ibu Ida Kusumayanti dan Bapak Agus Darmanto selaku orang tua yang selalu memberikan doa, dukungan moral maupun materi, serta dorongan semangat selama proses penyusunan skripsi.
6. Kepada kakak serta seluruh teman-teman penulis yang senantiasa memberikan doa, dukungan, semangat, dan motivasi sehingga penulis dapat menyelesaikan penyusunan usulan penelitian ini dengan baik.

Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak keterbatasan. Oleh karena itu, penulis terbuka terhadap kritik dan saran yang membangun agar penelitian ini dapat diperbaiki dan menjadi lebih baik. Diharapkan penelitian ini dapat menambah pengetahuan pembaca serta memberikan manfaat bagi perkembangan ilmu pengetahuan.

Jakarta, 17 November 2025

Shabrina Aqilah

DAFTAR ISI

| | |
|--|-------------|
| HALAMAN SAMPUL | i |
| HALAMAN JUDUL | ii |
| PERNYATAAN ORISINALITAS | iii |
| PENYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI | iv |
| LEMBAR PENGESAHAN | v |
| ABSTRACT | vi |
| ABSTRAK | vii |
| BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI | viii |
| PRAKATA | ix |
| DAFTAR ISI | x |
| DAFTAR TABEL | xii |
| DAFTAR GAMBAR | xiii |
| DAFTAR LAMPIRAN | xiv |
| | |
| BAB I PENDAHULUAN | 1 |
| 1.1 Latar Belakang | 1 |
| 1.2 Rumusan Masalah | 7 |
| 1.3 Tujuan Penelitian | 7 |
| 1.4 Manfaat penelitian..... | 7 |
| 1.4.1 Aspek Teoritis..... | 7 |
| 1.4.2 Aspek Praktis | 8 |
| | |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA | 9 |
| 2.1 Landasan Teori..... | 9 |
| 2.1.1 Teori Signal (Signalling Theory)..... | 9 |
| 2.1.2 Efisiensi Market Hipotesis (EMH) | 10 |
| 2.1.3 <i>Return</i> Saham..... | 12 |
| 2.1.4 Likuiditas | 13 |
| 2.1.45 Profitabilitas | 15 |
| 2.1.6 Kapitalisasi Pasar..... | 17 |
| 2.1.7 Likuiditas terhadap <i>Return</i> Saham perbankan | 18 |
| 2.1.8 Profitabilitas terhadap <i>Return</i> Saham perbankan..... | 19 |
| 2.1.9 Kapitalisasi Pasar terhadap Return Saham perbankan..... | 20 |
| 2.2 Hasil Penelitian Sebelumnya | 21 |
| 2.3 Model Penelitian | 35 |
| 2.4 Pengembangan Hipotesis | 36 |
| | |
| BAB III METODE PENELITIAN | 37 |
| 3.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel..... | 37 |
| 3.1.1 Variabel Dependen (Y)..... | 37 |
| 3.1.2 Variabel Independen (X) | 37 |
| 3.1.3 Pengukuran Variabel..... | 38 |
| 3.2 Populasi dan Sampel | 39 |
| 3.2.1 Populasi..... | 39 |
| 3.3. Teknik Pengumpulan Data..... | 40 |
| 3.3.1 Jenis Data..... | 40 |
| 3.3.2 Sumber Data | 40 |
| 3.3.3 Pengumpulan Data..... | 40 |
| 3.4. Teknis Analisis Data | 41 |
| 3.4.1 Analisis Statistik Deskriptif | 41 |

| | | |
|---------------|---|-----------|
| 3.4.2 | Analisis Regresi Data Panel..... | 41 |
| 3.4.3 | Uji Asumsi Klasik..... | 43 |
| 3.4.4 | Uji Hipotesis | 44 |
| BAB IV | HASIL DAN PEMBAHASAN | 46 |
| 4.1 | Deskripsi Obyek Penelitian..... | 46 |
| 4.2 | Deskripsi Data Penelitian..... | 47 |
| 4.2.1 | <i>Return</i> Saham..... | 47 |
| 4.2.2 | Likuiditas | 50 |
| 4.2.3 | Profitabilitas..... | 53 |
| 4.3 | Uji Hipotesis dan Analisis..... | 58 |
| 4.3.1 | Analisis Statistik Deskriptif..... | 58 |
| 4.3.2 | Uji Model..... | 61 |
| 4.3.3 | Uji Asumsi Klasik..... | 62 |
| 4.3.4 | Analisis Regresi Data Panel..... | 64 |
| 4.3.5 | Uji Hipotesis | 65 |
| 4.4 | Pembahasan..... | 67 |
| 4.4.1 | Pengaruh likuiditas terhadap <i>return</i> saham..... | 67 |
| 4.4.2 | Pengaruh profitabilitas terhadap <i>return</i> saham..... | 69 |
| 4.4.3 | Pengaruh kapitalisasi pasar terhadap <i>return</i> saham..... | 72 |
| BAB V | SIMPULAN DAN SARAN | 74 |
| 5.1 | Simpulan | 74 |
| 5.2 | Keterbatasan Penelitian..... | 74 |
| | DAFTAR PUSTAKA | 76 |
| | RIWAYAT HIDUP | |
| | LAMPIRAN | |

DAFTAR TABEL

| | | |
|-----------|--|----|
| Tabel 1. | Matriks Penelitian Terdahulu | 30 |
| Tabel 2. | Kriteria Populasi..... | 39 |
| Tabel 3. | Kriteria Sampel..... | 46 |
| Tabel 4. | Daftar Sampel Penelitian Bank Periode Penelitian 2020-2024... | 46 |
| Tabel 5. | Data Return Saham Bank Periode Penelitian 2020-2024..... | 48 |
| Tabel 6. | Data Likuiditas Bank Periode Penelitian 2020-2024 | 50 |
| Tabel 7. | Data Profitabilitas Bank Periode Penelitian 2020-2024..... | 53 |
| Tabel 8. | Data Kapitalisasi Pasar Bank Periode Penelitian 2020-2024..... | 55 |
| Tabel 9. | Hasil Statistik Deskriptif | 58 |
| Tabel 10. | Hasil Uji Chow | 61 |
| Tabel 11. | Hasil Uji Hausman | 62 |
| Tabel 12. | Hasil Uji Lagrange Multiplier | 62 |
| Tabel 13. | Hasil Uji Multikolinearitas | 63 |
| Tabel 14. | Hasil Random Effect Model..... | 64 |
| Tabel 15. | Hasil Uji t | 66 |
| Tabel 16. | Hasil Uji Koefisien Determinasi | 67 |

DAFTAR GAMBAR

| | | |
|-----------|---|----|
| Gambar 1. | Grafik Harga Saham Indeks jkfobank15 Periode 2020 - 2024 ... | 3 |
| Gambar 2. | Data Perkembangan Aset, DPK, Kredit, CAR, dan ROA Sektor Perbankan Laporan Profil Industri Perbankan | 5 |
| Gambar 3. | Data Perkembangan Aset, DPK, Kredit, CAR, dan ROA Sektor Perbankan Berdasarkan Laporan Surveilans Perbankan Indonesia | 5 |
| Gambar 4. | Model Penelitian..... | 35 |
| Gambar 5. | Hasil Uji Normalitas..... | 63 |
| Gambar 6. | Hasil Uji Heterokedastisitas | 64 |

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Bank yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia.
Periode 2020-2024
- Lampiran 2. Laporan Tahunan 2022 PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk.
- Lampiran 3. Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 4. Uji Model
- Lampiran 5. Analisis Regresi Data Panel Menggunakan Random Effect Model
- Lampiran 6 Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 7. Hasil Uji t