



**DETERMINAN RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

**KESIA NATALIA G MANURUNG
1610111220/FEB/M**

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2020**



**DETERMINAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN DI INDONESIA**

SKRIPSI

**Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Memperoleh Gelar
Sarjana Manajemen**

KESIA NATALIA G MANURUNG 1610111220

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2020**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Kesia Natalia G Manurung

NIM : 1610111220

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

Jakarta, 11 Juni 2020

Yang menyatakan,



(Kesia Natalia Manurung)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI
UNTUK KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai civitas akademika Universitas Pembangunan Nasional “Veteran” Jakarta, saya yang bertanda tangan dibawah ini :

Nama : Kesia Natalia G Manurung
NIM : 1610111220
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 Ekklusif (*Non Exclusive Royalty Free Right*) atas skripsi saya yang berjudul :

**DETERMINAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN
DI INDONESIA**

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 : 11 Juni 2020
Yang menyatakan,



(Kesia Natalia Manurung)

SKRIPSI
DETERMINAN RETURN SAHAM
PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh :

KESIA NATALIA G MANURUNG 1610111220

**Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal : 09 Juli
2020 dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima**



Yoko Tristiarto.,S.E.,M.M.

Ketua Penguji



Drs. Nurmantias.,M.M.,CFMP.
Penguji I



SitiHidayati.,S.E.,M.M.
Penguji II(Pembimbing)



Dr. Desmintari.,S.E.,M.M.
Ketua Jurusan Manajemen



Wahyudi.,S.E.,M.M.
Ketua Program Studi

Disahkan di: Jakarta

Pada Tanggal: 09 Juli 2020

Determination of Return of Authorization to Banking Companies in Indonesia

By Kesia Natalia G Manurung

Abstract

This research is a quantitative study that aims to determine the stock returns of conventional banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange (IDX). The financial ratios studied are liquidity ratios, leverage ratios, and profitability ratios. The dependent variable in this study is stock returns and independent variables, namely liquidity, leverage, and profitability. The population in this study were all conventional banking companies in Indonesia, amounting to 40 companies. The sample selection in this study was carried out using the Probability Sampling technique, with the number of samples to be taken determined using the Slovin formula. The type of data in this study is secondary data and the analysis model in this study is the regression and panel with the E-views program. The sample used in this study amounted to 36 conventional banking companies in the 2017-2019 period. The results of the panel data analysis evaluation use a significant level of 0.05 measuring liquidity has a negative effect on stock returns, leverage has no effect on stock returns, and profitability has a negative effect on stock returns.

Keywords: Stock Return, Liquidity, Leverage, Profitability

Determinan Return Saham Pada Perusahaan Perbankan Di Indonesia

Oleh Kesia Natalia G Manurung

Abstrak

Penelitian ini adalah penelitian kuantitatif yang memiliki tujuan untuk mengetahui Determinan return saham perusahaan perbankan konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI). Rasio keuangan yang diteliti yaitu rasio likuiditas, rasio leverage, dan rasio profitabilitas. Variabel dependen dalam penelitian ini adalah return saham dan variabel independent yaitu likuiditas, leverage, dan profitabilitas. Populasi dalam penelitian ini adalah seluruh perusahaan perbankan konvensional di Indonesia yang berjumlah 40 perusahaan. Pemilihan sampel dalam penelitian ini dilakukan dengan teknik *Probability Sampling*, dengan jumlah sampel yang akan diambil ditentukan dengan menggunakan rumus *Slovin*. Jenis data dalam penelitian ini adalah data sekunder dan model analisis dalam penelitian ini adalah regresi dan panel dengan program E-views. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini berjumlah 36 perusahaan perbankan konvensional periode 2017-2019. Hasil dari pengujian analisis regresi data panel menggunakan tingkat signifikan sebesar 0.05 menunjukkan likuiditas berpengaruh negatif terhadap return saham, leverage tidak berpengaruh terhadap return saham, dan profitabilitas berpengaruh negatif terhadap return saham.

Kata Kunci: Return Saham, Likuiditas, Leverage, Profitabilitas



KEMENTERIAN PENDIDIKAN DAN KEBUDAYAAN
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jalan Rumah Sakit Fatmawati, Pondok Labu, Jakarta Selatan 12450, Telepon 021-7656971
Laman : www.upnvj.ac.id, e-mail : febupnvj@upnvj.ac.id

**BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GENAP TA. 2019/2020**

Hari ini Kamis, tanggal 09 Juli 2020, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Kesia Natalia G Manurung

NIM : 1610111220

Program : Manajemen S.1

Dengan judul skripsi sebagai berikut : DETERMINAN RETURN SAHAM PADA PERUSAHAAN
PERBANKAN DI INDONESIA

Dinyatakan yang bersangkutan *Lulus / Tidak Lulus **)

Pengui

No.	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Yoko Trisriarto, S.E., M.M.	Ketua	1.
2	Drs. Nurmantias, M.M., CFMP.	Anggota I	2.
3	Siti Hidayati, S.E., M.M.	Anggota II **)	3.

Keterangan :

*) Coret yang tidak perlu

***) Dosen Pembimbing

Jakarta, 09 Juli 2020
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kaprod. Manajemen S.1

Wahyudi, S.E., M.M.

PRAKATA

Puji dan Syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa karena atas berkat dan karunia-Nya, hingga skripsi ini telah berhasil diselesaikan dengan baik dan telah terlaksana. Skripsi ini yang dilaksanakan dari bulan February sampai dengan bulan Juni 2020 yang berjudul **“Determinan Return Saham pada Perusahaan Perbankan di Indonesia”**. Terlebih penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada Ibu Dr. Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Pembangunan Nasional Veteran Jakarta, Ibu Dr. Desmintari.,S.E.,M.M. selaku Ketua Jurusan S1 Manajemen dan juga kepada Bapak Wahyudi.,S.E.,M.M. selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen. Serta penulis tak lupa memberikan ucapan terimakasih kepada Ibu Siti Hidayati.,S.E.,M.M. selaku dosen pembimbing I dan Ibu Marlina.,S.E.,M.M. selaku dosen pembimbing II yang telah memberikan pengetahuan, arahan, saran-saran yang mendukung serta bermanfaat untuk penulis sehingga tercapainya skripsi ini dengan baik.

Disamping itu juga, penulis mengucapkan banyak terimakasih kepada orang tua tercinta Papiku Kol Cpl Ir. Henry Manurung.,S.H.,M.H. dan Mamiku J. Irmawati boru Siallagan, abangku Felix CP Manurung, adikku Steven Gerald Hanselean Manurung tercinta yang telah berdoa, memberikan semangat, dukungan dan harapan untuk keberhasilan bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, serta teman-teman, sahabat seperjuangan yang tidak dapat dituliskan tanpa mengurangi rasa hormat karena sudah membantu penulis dalam menyelesaikan skripsi ini semoga berguna dimasa yang akan datang.

Jakarta, 11 Juni 2020

Kesia Natalia Manurung

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
PERNYATAAN ORISINALITAS	iii
PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI	iv
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
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah.....	6
I.3 Tujuan Penelitian.....	6
I.4 Manfaat Penelitian.....	6
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1 Tinjauan Pustaka	8
II.1.1 <i>Signaling Theory</i> dan <i>Return Saham</i>	8
II.1.2 <i>Return Saham</i>	11
II.1.3 <i>Likuiditas</i> dan <i>Return Saham</i>	15
II.1.4 <i>Leverage</i> dan <i>Return Saham</i>	20
II.1.5 <i>Profitabilitas</i> dan <i>Return Saham</i>	23
II.2 Model Penelitian Empirik	28
II.3 Hipotesis Penelitian	29
BAB III METODE PENELITIAN	30
III.1. Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel.....	30
III.1.1 Variabel Terikat (Variabel Dependen)	30
III.1.2 Variabel Bebas (Variabel Independen).....	30
III.2 Populasi dan Sampel.....	31
III.2.1 Populasi.....	31
III.2.2 Sampel	32
III.3 Teknik Pengumpulan Data.....	32
III.3.1 Jenis Data.....	32
III.3.2 Sumber Data.....	33
III.3.3 Pengumpulan Data	33
III.4 Teknik Analisis Data dan Uji Hipotesis	33
III.4.1 Teknik Analisis	33
III.4.2 Uji Hipotesis	37
III.4.2.1 Uji Parsial (Uji t).....	37
III.4.2.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2).....	38

IV	HASIL DAN PEMBAHASAN	40
IV.1	Hasil Penelitian	40
IV.1.1	Deskripsi Objek Penelitian	40
IV.1.2	Deskripsi Data Penelitian	41
IV.1.3	Analisis Statistik Deskriptif	47
IV.2	Analisis Data dan Uji Hipotesis	49
IV.2.1	Analisis Regresi Data Panel.....	49
IV.2.2	Model Regresi Data Panel yang Digunakan	51
IV.2.3	Uji Hipotesis	52
IV.3	Pembahasan.....	55
IV.3.1	Pengaruh <i>Likuiditas</i> terhadap Return Saham.....	55
IV.3.2	Pengaruh <i>Leverage</i> Terhadap Return Saham.....	56
IV.3.3	Pengaruh <i>Profitabilitas</i> Terhadap Return Saham	56
V	SIMPULAN DAN SARAN.....	57
V.1	Simpulan	57
V.2	Keterbatasan Penelitian	57
V.3	Saran	58
	DAFTAR PUSTAKA.....	59
	RIWAYAT HIDUP	
	LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Data Return Saham	3
Tabel 2. Data Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas	4
Tabel 3. Daftar Nama Sampel Bank Umum Konvensional	40
Tabel 4. Data Return Saham	42
Tabel 5. Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR).....	43
Tabel 6. Data <i>Debt to Equity Ratio</i> (DER).....	45
Tabel 7. Data <i>Return On Equity</i> (ROE).....	46
Tabel 8. Hasil Statistik Deskriptif	48
Tabel 9. Hasil Uji <i>Chow</i>	50
Tabel 10. Hasil Uji <i>Lagranger Multiplier</i>	50
Tabel 11. Hasil Uji <i>Hausman</i>	51
Tabel 12. Hasil <i>Random Effect Model</i>	51
Tabel 13. Hasil Uji t (Parsial).....	53
Tabel 14. Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>).....	54

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Penelitian	29
-------------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Bank Umum Konvensional Tahun 2017-2019
- Lampiran 2. Daftar Bank Sampel Penelitian Tahun 2017-2019
- Lampiran 3. Daftar Return Saham, LDR, DER, ROE
- Lampiran 4. Daftar Return Saham Tahun 2017-2019
- Lampiran 5. Data *Loan to Deposit Ratio* (LDR) Tahun 2017-2019
- Lampiran 6. Data *Debt to Equity Ratio* (DER) Tahun 2017-2019
- Lampiran 7. Data *Return On Equity* (ROE) Tahun 2017-2019
- Lampiran 8. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 9. Data Uji *Chow*
- Lampiran 10. Data Uji *Lagranger Multiplier*
- Lampiran 11. Data Uji *Hausman*
- Lampiran 12. Hasil Model Regresi Data Panel
- Lampiran 13. Hasil Uji Koefisien Determinasi (*Adjusted R²*)
- Lampiran 14. Tabel Distribusi t
- Lampiran 15. Laporan Ringkasan Performa
- Lampiran 16. Laporan Rasio Keuangan
- Lampiran 17. Laporan Keuangan
- Lampiran 18. Laporan Return Saham
- Lampiran 19. Hasil Turnitin

