



**ANALISIS PENGARUH RISIKO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

RIZKY FARA SAFITRI 1810111219

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

2021



**ANALISIS PENGARUH RISIKO KEUANGAN TERHADAP
RETURN SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

SKRIPSI

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

RIZKY FARA SAFITRI 1810111219

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN PROGRAM SARJANA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PEMBANGUNAN NASIONAL VETERAN JAKARTA
2021**

PERNYATAAN ORISINALITAS

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

Nama : Rizky Fara Safitri

NIM : 1810111219

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

Jakarta, 26 Desember 2021

Yang menyatakan,



(Rizky Fara Safitri)

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

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

Nama : Rizky Fara Safitri
NIM : 1810111219
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : S1 Manajemen
Jenis Karya : Skripsi

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

**Analisis Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap *Return* Saham Perbankan di
Bursa Efek 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 : 26 Desember 2021

Yang menyatakan,



(Rizky Fara Safitri)

SKRIPSI

ANALISIS PENGARUH RISIKO KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Dipersiapkan dan disusun oleh:

RIZKY FARA SAFITRI 1810111219

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal: 20 Januari 2022
dan dinyatakan memenuhi syarat untuk diterima



Dra. Alfida Aziz, MM
Ketua Penguji



Dr. Sri Mulyantini, SE., MM
Penguji I



Tri Siswantini SE., MM
Penguji II



Dianwicakasih Arieftiara, SE., Ak., M.Ak., CA., CSRS
Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Wahyudi, SE, MM
Ketua Program Studi

Disahkan di : Jakarta

Pada Tanggal : 20 Januari 2022

The Effect of Financial Risk on Banking Stock Returns in Indonesia Stock Exchange

By Rizky Fara Safitri

Abstract

This research aims to analyze financial risk, including liquidity risk, credit risk, and market risk on stock returns of banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the period 2016 to 2020. The sample used in this study was 37 banking companies selected using the saturated sample method. The analytical technique used in this study is Panel Data Regression Analysis with Eviews program version 12 and a significance level of 5%. The results of this study indicate that (1) liquidity risk proxied by Loan to Deposit Ratio (LDR) has no effect on stock returns, (2) credit risk proxied by Non Performing Loans (NPL) has no effect on stock returns, and (3) market risk as proxied by stock beta had positive and significant effect on stock returns.

Keywords : *liquidity risk, credit risk, market risk, stock return, and banking company*

Analisis Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap Return Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia

Oleh Rizky Fara Safitri

Abstrak

Tujuan dilangsungkannya riset ini ialah guna melakukan penganalisisan terhadap risiko keuangan, diantaranya risiko likuiditas, risiko kredit, dan risiko pasar terhadap *return* saham perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2016 hingga 2020. Sampel yang digunakan dalam riset ini sebanyak 37 perusahaan perbankan yang dipilih menggunakan metode sampel jenuh. Teknik yang digunakan dalam menganalisis pada riset ini ialah Analisis Regresi Data Panel menggunakan program *Eviews* versi 12 dan taraf signifikansi sejumlah 5%. Hasil yang diperoleh pada riset ini memperlihatkan bahwa (1) risiko likuiditas dimana proyeksinya dilakukan menggunakan *Loan to Deposit Ratio* (LDR) tidak memperlihatkan suatu pengaruh kepada *return* saham, (2) risiko kredit yang diproksikan dengan *Non Performing Loan* (NPL) tidak memperlihatkan pengaruh kepada *return* saham, dan (3) risiko pasar yang diproksikan menggunakan beta saham memperlihatkan pengaruh yang signifikan dan positif kepada *return* saham.

Kata kunci : risiko likuiditas, risiko kredit, risiko pasar, *return* saham, dan perusahaan perbankan



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

BERITA ACARA UJIAN SKRIPSI
SEMESTER GANJIL TAHUN AKADEMIK 2021/2022


Pada hari ini Kamis, tanggal 20 Januari, telah dilaksanakan Ujian Skripsi bagi mahasiswa :

Nama : Rizky Fara Safitri
Nomor Induk Mahasiswa : 1810111219
Program Studi : S1 Manajemen

**“ANALISIS PENGARUH RISIKO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA”**

Dinyatakan yang bersangkutan **Lulus** / ~~Tidak Lulus~~ *)

Tim Penguji

No	Dosen Penguji	Jabatan	Tanda Tangan
1	Dra. Alfida Aziz, MM	Ketua	
2	Dr. Sri Mulyantini, SE, MM	Penguji I	
3	Tri Siswantini SE, MM	Penguji II	

Keterangan :

- *) Coret yang tidak perlu
- **) Dosen Pembimbing

Jakarta, 20 Januari 2022
Mengesahkan
A.n. Dekan
Kepala Program Studi
Manajemen Program Sarjana



Wahyudi, SE, MM

PRAKATA

Segala puji dan syukur penulis panjatkan kepada Allah SWT atas segala rahmat dan karunia-Nya sehingga karya ilmiah ini berhasil diselesaikan. Penelitian ini dilaksanakan sejak 30 Agustus 2021 sampai dengan 26 Desember 2021 dengan judul **“Analisis Pengaruh Risiko Keuangan Terhadap Return Saham Perbankan di Bursa Efek Indonesia”**. Pada kesempatan ini penulis menyampaikan terima kasih kepada Ibu Tri Siswantini SE, MM selaku Dosen Pembimbing yang telah banyak memberikan arahan dan saran-saran yang sangat bermanfaat. Penulis juga menyampaikan ucapan terima kasih kepada Ibu Dra. Alfida Aziz, MM selaku Ketua Penguji dan Ibu Dr. Sri Mulyantini, SE., MM selaku Dosen Penguji I yang telah memberikan saran atas karya ilmiah ini. Tidak lupa juga saya ucapkan terima kasih kepada Bapak Wahyudi, SE, MM selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen.

Di samping itu, ucapan terima kasih juga penulis sampaikan kepada Papa Isnaeni Junendar, Mama Susana Dewi, Adik Sabita Alya Azahra dan Sabrina Dewani Aziza, serta seluruh keluarga yang tidak henti-hentinya memberikan semangat dan dukungan, serta doa kepada penulis.

Terima kasih juga penulis ucapkan kepada orang-orang terdekat yaitu Mochammad Syachrul, Khansa Safira, Intan Widhi Hapsari, Meilani Rayyana, Khodijah, Chandra Melina, Mutia Azizah, dan Retno Julia yang telah mendoakan, memberikan semangat, memberikan saran dan bantuan, dan juga telah sabar mendengarkan keluh kesah penulis.

Semoga seluruh pihak yang berperan diberikan balasan yang tak terhingga oleh Allah SWT dan semoga karya ilmiah ini bermanfaat.

Jakarta, 26 Desember 2021

Rizky Fara Safitri

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 1 PENDAHULUAN	1
I.1 Latar Belakang	1
I.2 Perumusan Masalah	6
I.3 Tujuan Penelitian	7
I.4 Manfaat Hasil Penelitian	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	8
II.1 Landasan Teori	8
II.1.1 Teori Sinyal (<i>Signaling Theory</i>)	8
II.1.2 Bank	9
II.1.3 Saham dan <i>Return Saham</i>	11
II.1.4 Risiko Keuangan Bank	14
II.1.4.1 Risiko Likuiditas	15
II.1.4.2 Risiko Kredit	17
II.1.4.3 Risiko Pasar	18
II.2 Hasil Penelitian Sebelumnya	19
II.3 Model Penelitian	26
II.4 Hipotesis	27
BAB III METODE PENELITIAN	28
III.1 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	28
III.2 Penentuan Populasi dan Sampel	30
III.2.1 Populasi	30
III.2.2 Sampel	30
III.3 Teknik Pengumpulan Data	30
III.3.1 Jenis Data	30
III.3.2 Sumber Data	30
III.3.3 Pengumpulan Data	31
III.4 Teknik Analisis Data	31
III.4.1 Teknik Analisis Data	31
III.4.2 Uji Hipotesis	36
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	39

IV.1	Deskripsi Obyek Penelitian	39
IV.2	Deskripsi Data Penelitian	40
IV.3	Uji Hipotesis dan Analisis	50
	IV.3.1 Uji Kualitas Data	50
	IV.3.1.1 Analisis Statistik Deskriptif	50
	IV.3.1.2 Metode Analisis Regresi Data Panel	52
	IV.3.1.3 Uji Chow (<i>F Restricted</i>)	52
	IV.3.1.4 Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	53
	IV.3.1.5 Model Regresi Data Panel Yang Digunakan	53
	IV.3.2 Uji Hipotesis	55
	IV.3.2.1 Uji Parsial (Uji t)	55
	IV.3.2.2 Uji Koefisien Determinasi (R^2)	57
IV.4	Pembahasan	58
	IV.4.1 Pengaruh Risiko Likuiditas terhadap <i>Return Saham</i>	58
	IV.4.2 Pengaruh Risiko Kredit terhadap <i>Return Saham</i>	60
	IV.4.3 Pengaruh Risiko Pasar terhadap <i>Return Saham</i>	61
IV.5	Keterbatasan Penelitian	62
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		63
V.1	Simpulan	63
V.2	Saran	63
DAFTAR PUSTAKA		65
RIWAYAT HIDUP		
LAMPIRAN		

DAFTAR TABEL

Tabel 1.	Kriteria Penilaian LDR	16
Tabel 2.	Kriteria Penilaian NPL	18
Tabel 3.	Matriks Penelitian Sebelumnya	25
Tabel 4.	Penentuan Sampel	39
Tabel 5.	Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2020	39
Tabel 6.	<i>Return</i> Saham Perbankan Periode 2016-2020	41
Tabel 7.	Data <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Perbankan Periode 2016-2020 ...	43
Tabel 8.	Data <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Perbankan Periode 2016-2020	45
Tabel 9.	Data Risiko Pasar (Beta Saham) Perbankan Periode 2016-2020	48
Tabel 10.	Hasil Statistik Deskriptif	50
Tabel 11.	Hasil Uji Chow	52
Tabel 12.	Hasil Uji <i>Lagrange Multiplier</i>	53
Tabel 13.	Model Regresi Data Panel	54
Tabel 14.	Hasil Uji t	56
Tabel 15.	Hasil Uji Koefisien Determinasi (<i>Adjusted R²</i>)	58

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Perkembangan Perdagangan Saham Sektoral 2016-2020	2
Gambar 2. <i>Return</i> Saham Perbankan Periode 2016-2020	3
Gambar 3. Model Kerangka Pemikiran	27

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1. Daftar Perusahaan Perbankan di BEI Periode 2016-2020
- Lampiran 2. Data *Return* Saham Perbankan Periode 2016-2020
- Lampiran 3. Data *Loan to Deposit Ratio* (LDR) Perbankan Periode 2016-2020
- Lampiran 4. Data *Non Performing Loan* (NPL) Perbankan Periode 2016-2020
- Lampiran 5. Data Beta Saham Perbankan Periode 2016-2020
- Lampiran 6. Ikhtisar Saham Bank NOBU Tbk.
- Lampiran 7. Rasio Keuangan Bank Maspion Tbk.
- Lampiran 8. Ikhtisar Keuangan Bank QNB Indonesia Tbk.
- Lampiran 9. Ikhtisar Keuangan Bank OCBC NISP Tbk.
- Lampiran 10. Hasil Statistik Deskriptif
- Lampiran 11. Hasil Uji Chow
- Lampiran 12. Hasil Uji *Lagrange Multiplier*
- Lampiran 13. Analisis Regresi Data Panel (*Random Effect Model*)
- Lampiran 14. Hasil Uji t
- Lampiran 15. Hasil Uji Koefisien Determinasi (R^2)