

**ANALISIS PROFITABILITAS, LIKUIDITAS
DAN EFISIENSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



**Oleh
Fenny Shellim
170810038**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2021**

**ANALISIS PROFITABILITAS, LIKUIDITAS
DAN EFISIENSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Guna memperoleh gelar sarjana**



**Oleh:
Fenny Shellim
170810038**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS ILMU SOSIAL DAN HUMANIORA
UNIVERSITAS PUTERA BATAM
TAHUN 2021**

SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS

Yang bertanda tangan di bawah ini saya:

Nama : Fenny Shellim
NPM : 170810038
Fakultas : Ilmu Sosial dan Humaniora
Program Studi : Akuntansi

Menyatakan bahwa “Skripsi” yang saya buat dengan judul:

ANALISIS PROFITABILITAS, LIKUIDITAS DAN EFISIENSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA

Adalah hasil karya sendiri dan bukan “duplikasi” dari karya orang lain. Sepengetahuan saya, didalam naskah Skripsi ini tidak terdapat karya ilmiah atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis dikutip didalam naskah ini dan disebutkan dalam sumber kutipan dan daftar pustaka.

Apabila ternyata didalam naskah Skripsi ini dapat dibuktikan terdapat unsur-unsur PLAGIASI, saya bersedia naskah Skripsi ini digugurkan dan gelar akademik yang saya peroleh dibatalkan, serta diproses sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya tanpa ada paksaan dari siapapun.

Batam, 23 January 2021

Yang membuat pernyataan,


FENNY SHELLIM

170810038

**ANALISIS PROFITABILITAS, LIKUIDITAS
DAN EFISIENSI TERHADAP *RETURN* SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk memenuhi salah satu syarat
Memperoleh gelar sarjana**

**Oleh:
Fenny Shellim
170810038**

**Telah disetujui oleh Pembimbing pada tanggal
Seperti tertera di bawah ini**

Batam, 23 Januari 2021



**Hapusan Banjarnahor, S.E., M.SI.
Pembimbing**

ABSTRAK

Tingkat *return* merupakan kunci utama investor pada saat ingin melakukan investasi. Namun nilai *return* dari investasi selalu tidak stabil. Dengan meningkatnya harga saham, maka akan diikuti juga dengan meningkatnya *return* saham, dan juga sebaliknya. Hal tersebut diduga dipengaruhi oleh variabel *Return on Equity*, *Loan to Deposit Ratio*, dan Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional. Tujuan utama dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh *Return on Equity*, *Loan to Deposit Ratio*, dan BOPO terhadap *return* saham. Populasi dari penelitian ini terdiri dari 45 perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* dan didapati 32 perusahaan yang telah memenuhi kriteria pengambilan sampel. Teknik pengumpulan data menggunakan teknik dokumentasi. Hasil dari pengujian hipotesis menggunakan uji t menunjukkan *return on equity* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan $t_{hitung} < t_{tabel}$ yaitu $0.152 < 1.98045$ dengan tingkat signifikansinya $0.880 > 0.05$, *loan to deposit ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham dengan $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu $-1.206 > -1.98045$, dengan tingkat signifikansinya $0.230 > 0.05$, serta BOPO berpengaruh negatif signifikan dengan *return* saham dengan $t_{hitung} < t_{tabel}$ yaitu $-2.435 < -1.98045$, dengan tingkat signifikansinya $0.016 < 0.05$. Sedangkan hasil dari uji F menunjukkan bahwa *return on equity*, *loan to deposit ratio*, dan beban operasional terhadap pendapatan operasional secara simultan berpengaruh terhadap *return* saham dengan $t_{hitung} > t_{tabel}$ yaitu $7.081 > 2.68$ dengan tingkat signifikansinya $0.000 < 0.05$.

Kata Kunci: *Return on Equity*, *Loan to Deposit Ratio*, BOPO, *Return* saham

ABSTRACT

The rate of return is the main key for investors to invest. However, the return value of investment isn't always stable. The increase of the stock price was followed by the increase of the stock return too. This case can be influenced by the variable of Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, and Operating Expenses to Operating Incomes. The main purpose of this research is to find out the effect of Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, and OEIOI to stock return. The population of this research consisted 45 banking companies on the Indonesia Stock Exchange. Sampling techniques use purposive sampling techniques and got 32 companies that passed the specified sampling criteria. Data collection techniques using documentation techniques. The result of hypothesis that using t test shows that Return on Equity has no significant effect on stock return with $t_{count} < t_{table}$ that is $0.152 < 1.98045$ with significance level $0.880 > 0.05$, loan to deposit ratio has no significant effect on stock return with $t_{count} > t_{table}$ that is $-1.206 > -1.98045$ with the significance level $0.230 > 0.05$, and Operating Expenses to Operating Incomes has a negative effect on stock return with $t_{count} < t_{table}$ that is $-2.435 < -1.98045$ with the significance level $0.016 < 0.05$. While the result of hypothesis using F test show that Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, and Operating Expenses to Operating Incomes simultaneously influence stock return with $f_{count} > f_{table}$ that is $7.081 > 2.68$ with significance level $0.000 < 0.05$.

Search Keywords : Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Operating Expensesn to Operating Incomes, Stock Returns

KATA PENGANTAR

Namo Buddhaya, penulis ucapkan atas kehadiran Sang Tiratana, yang telah melimpahkan segala rahmat dan karunia-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan tugas akhir yang merupakan salah satu persyaratan untuk menyelesaikan program studi strata satu (S1) pada Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Karena itu, kritik dan saran akan senantiasa penulis terima dengan senang hati. Dengan segala keterbatasan, penulis menyadari pula bahwa skripsi ini takkan terwujud tanpa bantuan, bimbingan dan dorongan dari berbagai pihak. Untuk itu, dengan segala kerendahan hati, penulis menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Ibu Dr. Nur Elfi Husda, S.Kom., M.SI. selaku Rektor Universitas Putera Batam;
2. Bapak Dr. Hendri Herman, S.E., M.SI. selaku Dekan Fakultas Ilmu Sosial dan Humaniora Universitas Putera Batam;
3. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku Ketua Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
4. Bapak Haposan Banjarnahor, S.E., M.SI. selaku Pembimbing Skripsi Program Studi Akuntansi Universitas Putera Batam;
5. Seluruh Dosen dan Staff Universitas Putera Batam;
6. Kepala Kantor dan Staff PT Bursa Efek Indonesia Kantor Perwakilan Kepulauan Riau yang turut membantu dalam memberikan informasi yang diperlukan dalam penyusunan skripsi;
7. Kedua orang tua serta keluarga yang telah memberikan doa dan motivasi sehingga dapat menyelesaikan skripsi ini;
8. Teman-teman seperjuangan Universitas Putera Batam yang memberikan semangat serta masukan dalam penyusunan skripsi.

Semoga Tuhan yang Maha Kuasa membalas kebaikan dan selalu mencurahkan hidayah serta taufik-Nya, Saddhu Saddhu Saddhu.

Batam, 23 January 2021

Fenny Shellim

DAFTAR ISI

HALAMAN SAMPUL DEPAN.....	i
HALAMAN JUDUL.....	ii
SURAT PERNYATAAN ORISINALITAS	Error! Bookmark not defined.
ABSTRAK	v
<i>ABSTRACT</i>	vi
KATA PENGANTAR.....	vii
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR TABEL	xii
DAFTAR RUMUS	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Identifikasi Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Rumusan Masalah	9
1.5 Tujuan Penelitian.....	9
1.6 Manfaat Penelitian.....	10
1.6.1 Manfaat Teoritis.....	10
1.6.2 Manfaat Praktis.....	11
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	12
2.1 Teori Dasar Penelitian	12
2.1.1 Pasar Modal	12
2.1.2 Jenis Pasar Modal	12
2.1.3 Bursa Efek Indonesia.....	13
2.2 Teori <i>Return</i> Saham, Profitabilitas, Likuiditas, dan Efisiensi	14
2.2.1 Saham.....	14
2.2.2 Definisi Saham.....	14
2.2.3 Jenis-jenis Saham.....	15
2.2.4 Definisi <i>Return</i> Saham.....	16
2.2.5 Perhitungan <i>Return</i> Saham	16
2.2.6 Profitabilitas.....	17

2.2.7 Tujuan dan Manfaat Rasio Profitabilitas	18
2.2.8 Pengukuran Profitabilitas.....	18
2.2.9 Likuiditas	18
2.2.10 Tujuan dan Manfaat Rasio Likuiditas.....	19
2.2.11 Pengukuran Likuiditas	19
2.2.12 Efisiensi	19
2.2.13 Pengukuran Rasio Efisiensi	20
2.3 Penelitian Terdahulu.....	20
2.4 Kerangka Pemikiran	22
2.5 Hipotesis Penelitian.....	23
BAB III METODE PENELITIAN	25
3.1 Desain Penelitian.....	25
3.2 Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel	26
3.2.1 Variabel Dependen	27
3.2.2 Variabel Independen	28
3.3 Populasi dan Pengambilan Sampel.....	31
3.3.1 Populasi.....	31
3.3.2 Sampel	31
3.4 Jenis dan Sumber Data	34
3.5 Metode Pengumpulan Data	35
3.6 Metode Analisis Data	35
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	35
3.6.2 Uji <i>Outlier</i>	36
3.6.3 Uji Asumsi Klasik.....	36
3.6.4 Uji Analisis Regresi Linear Berganda	39
3.6.5 Pengujian Hipotesis	40
3.7 Rentang Waktu Data Penelitian	41
3.7.1 Lokasi Penelitian.....	41
3.7.2 Jadwal Penelitian	41
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	43
4.1 Hasil Penelitian.....	43
4.1.1 Analisis Deskriptif.....	43

4.1.2 Uji Asumsi Klasik.....	44
4.1.3 Analisis Regresi Linear Berganda	50
4.1.4 Uji Hipotesis	52
4.1.5 Koefisien Determinasi (R^2).....	54
4.2 Pembahasan	55
4.2.1 Pengaruh Return on Equity Terhadap Return Saham.....	55
4.2.2 Pengaruh Loan to Deposit Ratio Terhadap Return saham.....	56
4.2.3 Pengaruh Beban Operasional terhadap Pendapatan Operasional Terhadap <i>Return</i> saham	57
4.2.4 Pengaruh Return on Equity, Loan to Deposit Ratio dan BOPO Terhadap Return saham	57
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	59
5.1 Simpulan.....	59
5.2 Saran.....	60
DAFTAR PUSTAKA	61
LAMPIRAN	
LAMPIRAN 1. PENDUKUNG PENELITIAN	
LAMPIRAN 2. DAFTAR RIWAYAT HIDUP	
LAMPIRAN 3. SURAT KETERANGAN PENELITIAN	
LAMPIRAN 4. HASIL TURNITIN	

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2. 1 Kerangka Pemikiran	23
Gambar 3. 1 Desain Penelitian	26
Gambar 4. 1 Hasil Uji Normalitas pada Histogram.....	45
Gambar 4. 2 Hasil Uji Normalitas pada Normal P-Plot	46
Gambar 4. 3 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	48

DAFTAR TABEL

Tabel 1. 1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Perbankan	3
Tabel 1. 2 <i>Return on Equity</i> Perusahaan Perbankan	4
Tabel 1. 3 Loan to Deposit Ratio Perusahaan Perbankan	5
Tabel 1. 4 BOPO Perusahaan Perbankan	6
Tabel 3. 1 <i>Return</i> Saham Perusahaan Perbankan	27
Tabel 3. 2 <i>Return on Equity</i> Perusahaan Perbankan	28
Tabel 3. 3 Loan to Deposit Ratio Perusahaan Perbankan	29
Tabel 3. 4 BOPO Perusahaan Perbankan	30
Tabel 3. 5 Definisi Operasional Variabel.....	30
Tabel 3. 6 Seleksi Pemilihan Sampel	32
Tabel 3. 7 Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3. 8 Keputusan Autokorelasi	39
Tabel 3. 9 Jadwal Penelitian.....	42
Tabel 4. 1 Hasil Uji Statistik Deskriptif.....	44
Tabel 4. 2 Hasil Uji Normalitas pada Kolmogrov-Smirnov.....	46
Tabel 4. 3 Hasil Uji Multikolinearitas.....	47
Tabel 4. 4 Hasil Uji Glejser.....	49
Tabel 4. 5 Hasil Uji Durbin-Watson	50
Tabel 4. 6 Hasil Analisis Regresi Linear Berganda	51
Tabel 4. 7 Hasil Uji t	52
Tabel 4. 8 Hasil Uji F.....	54
Tabel 4. 9 Hasil Koefisien Determinasi R^2	55

DAFTAR RUMUS

Rumus 2. 1 <i>Return Saham</i>	17
Rumus 2. 2 <i>Return Saham</i>	17
Rumus 2. 3 <i>Return on Equity</i>	18
Rumus 2. 4 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	19
Rumus 2. 5 <i>BOPO</i>	20
Rumus 3. 1 <i>Return Saham</i>	27
Rumus 3. 2 <i>Return on Equity</i>	28
Rumus 3. 3 <i>Loan to Deposit Ratio</i>	29
Rumus 3. 4 <i>BOPO</i>	29
Rumus 3. 5 <i>Regresi Linear Berganda</i>	39