

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA



SKRIPSI

Diajukan Untuk Memenuhi Sebagian Tugas & Syarat-Syarat
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Manajemen
Pada Fakultas Ekonomi Dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta

Disusun oleh:
Novia Sari Dewi
B 100 170 283

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
2021

HALAMAN PERSETUJUAN

**PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA**

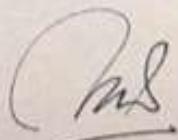
Disusun Oleh:

NOVIA SARI DEWI

B 100 170 283

Telah diperiksa dan disetujui untuk diuji oleh:

Dosen
Pembimbing



Dra. Mabruroh, M.M.

NIK. 242

HALAMAN PENGESAHAN

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN SAHAM PADA
PERUSAHAAN PERBANKAN DI BURSA EFEK INDONESIA*

OLEH:

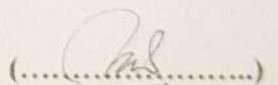
NOVIA SARI DEWI
B 100 170 101

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah Surakarta
Pada Sabtu, 16 Januari 2021
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat Susunan

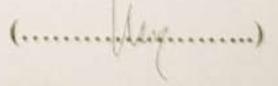
Dewan Penguji:



(.....)



(.....)



(.....)

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Universitas Muhammadiyah Surakarta



Zainudin, S.E., M.M.
NIK. 131602918



UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

Jl. A. Yani Tromol Pos I Pabelan Kartasura Telp (0271) 717417
Surakarta - 57102

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : **Novia Sari Dewi**

NIM : **B 100 170 283**

Jurusan : **MANAJEMEN**

Judul Skripsi : **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham Pada
Perusahaan Perbankan Di Bursa Efek Indonesia**

Menyatakan dengan sebenarnya bahwa skripsi yang saya buat dan serahkan ini merupakan hasil karya saya sendiri, kecuali kutipan-kutipan dan ringkasan-ringkasan yang semuanya telah saya jelaskan sumbernya. Apabila dikemudian hari terbukti dan atau dapat dibuktikan bahwa skripsi ini hasil jiplakan, maka saya bersedia menerima sanksi apapun dari Fakultas Ekonomi dan Bisnis dan atau gelar dan ijazah yang diberikan oleh Universitas Muhammadiyah Surakarta batal saya terima.

Surakarta, 16 Januari 2021

Yang membuat pernyataan,



(Novia Sari Dewi)

MOTTO

“Dan Allah mengeluarkan kamu dari perut ibumu dalam keadaan tidak mengetahui sesuatu pun, dan Dia memberi kamu pendengaran, pengelihatan dan hati, agar kamu bersyukur”
(Q.S An Nahl 16:78)

Bila kau tak sanggup menahan lelahnya belajar, maka kau harus sanggup menahan perihnya kebodohan
(Imam Syafi'i)

Saya meminta kekuatan, dan Allah memberi saya kesulitan untuk membuat saya kuat.

Saya bertanya tentang kebijaksanaan, dan Allah memberi saya masalah untuk diselesaikan.

Saya meminta untuk kemakmuran, dan Allah memberi saya tenaga untuk bekerja.

Saya meminta keberanian, dan Allah memberi saya bahaya untuk diatasi.

Saya meminta cinta, dan Allah memberi saya orang-orang yang bermasalah untuk dibantu.

Saya meminta nikmat, dan Dia memberi saya peluang.

Saya tidak meminta apa-apa untuk diri saya, tetapi saya meminta semua apa yang saya butuhkan.

(Shalahuddin Al-Ayubi)

PERSEMBAHAN

Alhamdulillah, sujud syukur atas kehadirata Allah SWT karenaNya semua nikmat berupa kesehatan, kekuatan, dan kesabaran terlimbahkan hingga proses penyelesaian skripsi ini berjalan dengan mudah.

Skripsi ini adalah secuil persembahan dari saya untuk (alm) bapak dan ibu. Tahun 2017 lalu kalian berdua yang mengantarkanku sampai gerbang kampus, namun tahun ini hanya ibu yang menjemputku. Terimakasih untuk pengorbanan, kasih sayang, kesabaran, serta doa yang tulus.

ABSTRAK

Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui pengaruh *Cash Ratio*, *Return On Equity (ROE)*, *Net Profit Margin (NPM)*, dan *Debt to Equity Ratio (DER)* terhadap Return Saham pada perusahaan perbankan di Bursa Efek Indonesia pada periode 2017-2019. Penelitian ini menggunakan 31 sampel perusahaan yang telah memenuhi kriteria melalui teknik purposive sampling. Dengan pengambilan 3 tahun, sehingga jumlah sampel berjumlah 93. Data bersumber laporan tahunan perusahaan di Bursa Efek Indonesia yang dapat diakses melalui www.idx.co.id. Penelitian ini merupakan analisis regresi linear berganda yang memenuhi uji asumsi klasik dengan mengeluarkan satu variabel independennya untuk menghilangkan masalah multikolinearitas, variabel tersebut adalah *Net Profit Margin (NPM)*. Uji asumsi klasik yang digunakan adalah uji normalitas, uji multikolinearitas, uji autokorelasi, dan uji heteroskedastisitas. Uji hipotesis dalam penelitian ini berupa analisis regresi linear berganda, uji t, uji f, dan koefisien determinasi (R^2). Berdasarkan penelitian ini diketahui bahwa *Cash Ratio* (X_1) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*, ROE (X_2) tidak berpengaruh signifikan terhadap *return saham*, dan DER (X_3) berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return saham* pada perusahaan perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2017-2019.

Kata kunci: *Cash Ratio, ROE, DER, Return Saham*

ABSTRACT

The purpose of this study was to determine the effect of Cash Ratio, Return On Equity (ROE), Net Profit Margin (NPM), and Debt to Equity Ratio (DER) on Stock Returns in banking companies on the Indonesia Stock Exchange in the 2017-2019 period. This study uses 31 samples of companies that have met the criteria through purposive sampling technique. By taking 3 years, so that the total sample amounted to 93. Data sourced from the company's annual reports on the Indonesia Stock Exchange which can be accessed through www.idx.co.id. This study is a multiple linear regression analysis that fulfills the classical assumption test by issuing one independent variable to eliminate the multicollinearity problem, the variable is Net Profit Margin (NPM). The classical assumption test used is the normality test, multicollinearity test, autocorrelation test, and heteroscedasticity test. Hypothesis testing in this study is in the form of multiple linear regression analysis, t test, f test, and the coefficient of determination (R^2). Based on this research, it is known that Cash Ratio (X_1) has no significant effect on stock returns, ROE (X_2) has no significant effect on stock returns, and DER (X_3) has a positive and significant effect on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange period. 2017-2019.

Keywords: *Cash Ratio, ROE, DER, Stock Return*

KATA PENGANTAR

Bismillahirrohmaanirrohiim

Assalamu 'alaikum Wr. Wb.

Alhamdulillah, segala puji syukur peneliti penjatkan atas kehadiran Allah SWT yang telah melimpah curahkan rahmat dan hidayahNya, sehingga peneliti dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “*Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap Return Saham pada Perusahaan Perbankan di Bursa Efek Indonesia*”. Tidak lupa sholawat serta salam selalu tercurahkan kepada junjungan kita Nabi kita, Muhammad SAW yang dengan perjuangannya yang telah mengantarkan kita menjadi umat terbaik.

Peneliti menyadari skripsi ini tidak akan terwujud tanpa bimbingan, arahan, dan bantuan berbagai pihak. Pada kesempatan ini peneliti ingin menyampaikan terimakasih kepada:

1. (alm) Bapak, Ibu dan ketiga kakak saya yang selalu memberikan dukungan, kasih sayang, dan doa yang tulus.
2. Bapak Dr. Sofyan Anif, M.Si. selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Dr. H. Syamsudin, S.E, M.M selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Imronudin, S.E, M.Si, Pd.D selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
5. Bapak Ihwan Susila, Ph.D selaku pembimbing akademik.
6. Ibu Dra. Mabruroh, M.M selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing peneliti dalam menyelesaikan skripsi ini.
7. Bapak dan Ibu Dosen Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Surakarta.
8. Teman-teman PK IMM Moh. Hatta yang telah memberi dukungan dan semangatnya.

9. Semua pihak yang tidak bisa disebutkan satu persatu namun memberi arti dalam penyelesaian karya ini. Tanpa bermaksud mengabaikan, hanya keterbatasan ruang dan kekhilafan penulis semata.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih banyak kekurangan baik dari penulisan maupun penyajian. Untuk itu segala saran dan kritik yang membangun sangat diharapkan. Semoga skripsi ini bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan dan menjadi awal kesuksesan penulis dimasa depan. Aamiin.

Wassalamualaikum Wr.Wb.

Surakrta, 16 Januari 2021

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI.....	ii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI.....	i v
MOTTO	v
PERSEMBAHAN	vi
ABSTRAK	vii
ABSTRACT	viii
KATA PENGANTAR	ix
DAFTAR ISI.....	xi
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang Masalah	1
B. Perumusan Masalah	3
C. Tujuan Penelitian	4
D. Manfaat Penelitian.....	4
BAB II TINJAUAN PUSTAKA.....	6
A. Tinjauan Teori	6
B. Tinjauan Penelitian Terdahulu.....	14
C. Hipotesis	17
D. Kerangka Pemikiran	18
BAB III METODE PENELITIAN.....	20
A. Metode Penelitian	20
B. Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	21
C. Metode Pengumpulan Data.....	22
D. Metoda Analisis Data	23

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	31
A. Sejarah Singkat.....	31
B. Hasil Pengumpulan Data	31
C. Statistik Deskriptif.....	34
D. Hasil Analisis Data.....	35
E. Pembahasan.....	43
BAB V PENUTUP.....	46
A. Kesimpulan.....	46
B. Keterbatasan Penelitian	46
C. Saran	46
DAFTAR PUSTAKA	48
LAMPIRAN	50

DAFTAR TABEL

Tabel 1. Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2. Sampel Penelitian.....	32
Tabel 3. Hasil Statistik Deskriptif.....	34
Tabel 4. Hasil Uji Chow.....	35
Tabel 5. Hasil Langrange Multiplier (LM)	35
Tabel 6. Hasil Uji Normalitas	36
Tabel 7. Hasil Uji Multikolinearitas	36
Tabel 8. Hasil Uji Multikolinearitas Setelah Perbaikan.....	37
Tabel 10. Hasil Uji Autokorelasi	37
Tabel 12. Hasil Uji Heteroskedastisitas	38
Tabel 14. Hasil Analisis Regresi Berganda	39
Tabel 16. Hasil Uji t Setelah Perbaikan	40

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1. Kerangka Pikiran.....	18
Gambar 2. Uji t.....	27
Gambar 3 Uji F	29
Gambar 4. Uji t Cash Ratio.....	41
Gambar 5. Uji t ROE.....	41
Gambar 6. Uji t DER.....	42

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Sampel Perusahaan Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.....	50
Lampiran 2	Data Analisis Ratio Keuangan Perusahaan Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada Tabel Excel	51
Lampiran 3	Data Analisis Rasio Keuangan Perusahaan Bank yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia pada tabel Eviews 10.....	54
Lampiran 4	Statistik Deskriptif.....	56
Lampiran 5	Pengujian Persamaan Regresi Data Panel	57
Lampiran 6	Metode Estimasi Regresi Data Panel.....	64
Lampiran 7	Uji Multikolinearitas.....	66
Lampiran 8	Uji Heteroskedastisitas	67