

**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN* SAHAM (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2015-2016)**

**SKRIPSI**



**Diajukan Oleh :**

**NAMA : TIA ZILPIANI  
NIM : 3021411107**

**Diajukan untuk Memenuhi Sebagian Prasyarat  
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**

**JURUSAN MANAJEMEN FAKULTAS  
EKONOMI UNIVERSITAS BANGKA  
BELITUNG  
2018**




**UNIVERSITAS BANGKA BELITUNG  
FAKULTAS EKONOMI  
JURUSAN MANAJEMEN**

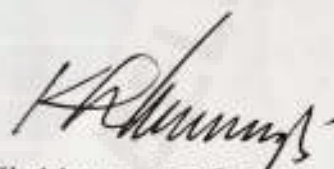
**LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI**

Nama : Tia Zilpiani  
NIM : 302 14 11 107  
Jurusan : Manajemen  
Judul Usulan Penelitian : "Pengaruh Likuiditas, *Leverage* Dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2016)"

Pembimbing Utama

  
H. Sumar, S.E.,M.M.  
NP. 506808015

Pembimbing Pendamping

  
Khairiyansyah, S.E., M.M.  
NIP. 197903152012121005

Balunijuk, 15 Agustus 2018  
Ketua Jurusan Manajemen

  
  
M. Tanggung, S.E.,M.Si  
NIP. 196306051990031004

**PENGESAHAN SKRIPSI**

**SKRIPSI BERJUDUL**

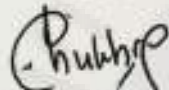
**PENGARUH LIKUIDITAS, *LEVERAGE* DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP *RETURN SAHAM* (STUDI PADA PERUSAHAAN  
PERBANKAN YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK  
INDONESIA PERIODE 2015-2016)**

Yang dipersiapkan dan disusun oleh: Tia Zilpiani  
Nomor Induk Mahasiswa: 302 14 11 107

Telah dipertahankan di depan Tim Penguji pada tanggal 15 Agustus 2018 dan  
telah dinyatakan memenuhi syarat diterima

Tim Penguji:

Ketua



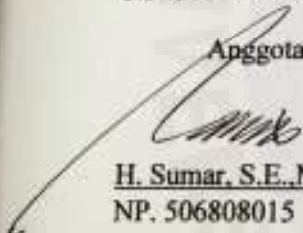
Nizwan Zuhri, S.E., M.M.  
NP. 506806002

Anggota



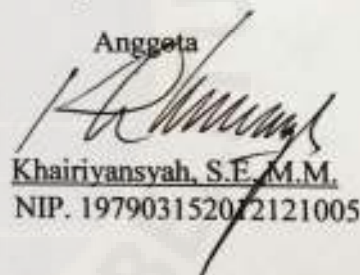
Echo Perdana K., B.Sc., M.Sc.  
NP. 505410027

Anggota



H. Sumar, S.E., M.M.  
NP. 506808015

Anggota



Khairiyansyah, S.E., M.M.  
NIP. 197903152072121005

Balunijuk, 15 Agustus 2018  
Universitas Bangka Belitung  
Fakultas Ekonomi  
Jurusan Manajemen



Dekan  
  
Dr. Reniati, S.E., M.Si.  
NP. 507206007

Ketua Jurusan Manajemen



  
M. Tanggung, S.E., M.Si.  
NIP. 196306051990031004

## PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI

"Dengan ini saya menyatakan bahwa dalam skripsi yang berjudul **"Pengaruh Likuiditas, Leverage, dan Profitabilitas terhadap Return Saham (Studi pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2016)"** ini, tidak terdapat karya sebelumnya yang pernah dilakukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan disuatu perguruan tinggi, dan sepanjang pengetahuan saya juga tidak terdapat karya atau tertulis yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam referensi dan apabila dikemudian hari terbukti bahwa pernyataan ini tidak benar maka saya sanggup menerima hukuman atau sanksi apapun sesuai dengan peraturan yang berlaku".

Balunijuk, 16 Agustus 2018

Penulis



Tia Zilpiani

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### Motto :

*“Semua mimpimu akan terwujud asalkan kamu punya keberanian untuk mengejarnya” (Walt Disney)*

*“Mulailah berjuang, habiskan kegagalanmu selagi muda maka saat kau beranjak dewasa raihlah kesuksesan yang selama ini kau perjuangkan” (Esti Yuliani)*

*“Doa kedua orang tua adalah modal terbesar kesuksesan”*

### Persembahan :

Skripsi ini aku persembahkan untuk orang-orang yang tak pernah berhenti menyayangiku, melindungiku, memotivasiku dan mengasihiku.....

1. Mak (Asnah) dan Ayah (Jumhar) tercinta yang tak pernah lelah mendukung dan menyemangatiku.
2. Adik-adikku tersayang Ahmad Yudi dan Pahzul Salim yang selalu memberi semangat dalam hidupku.
3. Sahabat-sahabatku yang tak pernah lelah memberikan semangat, bantuan, dan dukungan yang terbaik, juga selalu mendengar keluhan dan selalu ada disaat suka maupun duka. Serta teman-teman seperjuangan Manajemen angkatan 2014 yang tak bisa disebutkan satu persatu yang saling menyemangati.
4. Almamaterku tercinta sebagai inspirasi dan tempat untuk menempa pengalaman hidupku, **Universitas Bangka Belitung**.

## ABSTRACT

**Tia Zilpiani. 302.14.11.107. *The Effect of Liquidity, Leverage and Profitability on Stock Return (Study on Banking Companies Listed in Indonesia Stock Exchange Period 2015-2016).***

*The purpose of this study is to test the effect of liquidity, leverage, and profitability partially and simultaneously to stocks' return. The method in this research is descriptive and quantitative statistic. The analysis technique used is multiple linear regression analysis with the help of SPSS program. Purposive sampling technique with the selection of samples with certain criteria is used in this research, that are as many as 70 financial statements in the banking companies sector listed on the Indonesia Stock Exchange period 2015-2016.*

*Based on the result of the study, it can be concluded that the test results simultaneously obtained F value of 13,692 with sig. Equal to 0.000 smaller than significance (5%), so simulatneously it have a significant effect on stocks return. By using the 0,05 signification level, it was obtained sig of 0,741, sig Debt ratio variable of 0,063 and sig. Return on assets of 0,670 was greater than 0,05 so there was no significant effect on the return of stocks. While sig. Debt to equity ratio of 0,001 and sig Return on equity of 0,040 were smaller than significance 0,05, so that variable have a significant effect to stocks return*

**Keyword:** *Stock Return, Loan to Deposite Ratio, Debt Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Return on Equity.*

## ABSTRAK

**Tia Zilpiani. 302.14.11.107. Pengaruh Likuiditas, *Leverage*, dan Profitabilitas Terhadap *Return* Saham (Studi Pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2015-2016).**

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh likuiditas, *leverage*, dan profitabilitas secara parsial maupun simultan terhadap *return* saham. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah statistik deskriptif dan kuantitatif. metode analisis yang digunakan adalah analisis regresi linear berganda dengan bantuan program SPSS. Pengambilan sampel menggunakan teknik *purposive sampling* yaitu pemilihan sampel dengan kriteria tertentu, sehingga diperoleh sampel dalam penelitian ini sebanyak 70 laporan keuangan pada sektor perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2015-2016.

Berdasar hasil analisis dapat disimpulkan bahwa hasil pengujian secara simultan diperoleh nilai F sebesar 13,692 dengan sig. sebesar 0,000 lebih kecil dari signifikansi (5%), sehingga secara simultan berpengaruh signifikan terhadap *return* saham. Dengan menggunakan tingkat signifikansi 0,05 diperoleh sig *Loan to deposit ratio* sebesar 0,741, sig *Debt ratio* sebesar 0,063 dan sig *Return on assets* sebesar 0,670 lebih besar dari 0,05 sehingga tidak berpengaruh signifikan terhadap *Return* saham. Sedangkan sig *Debt to equity ratio* sebesar 0,001 dan sig *Return on equity* sebesar 0,040 lebih kecil dari signifikansi 0,05 sehingga variabel tersebut berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

**Kata Kunci:** *Return Saham, Loan to Deposit Ratio, Debt Ratio, Debt to Equity Ratio, Return on Asset, Return on Equity.*

## KATA PENGANTAR

Puji syukur penulis panjatkan atas kehadiran Allah SWT atas limpahan rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan penulisan skripsi ini. Shalawat serta salam penulis hanturkan kepada Nabi Muhammad SAW yang telah memberikan pegangan hidup bagi setiap makhluk untuk sadar dalam ketidaksempurnaannya, dan berusaha untuk berbuat baik bagi sesama.

Penulis telah berusaha dengan segala daya dan upaya guna menyelesaikan skripsi ini. Namun tanpa bantuan dari berbagai pihak lain skripsi ini tidak mungkin dapat terwujud. Penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada mereka yang telah banyak memberi sumbangan kepada penulis dalam rangka menyelesaikan karya ini, mereka adalah :

1. Bapak Dr. Ir. Muhammad Yusuf, M.Si. selaku Rektor Universitas Bangka Belitung.
2. Ibu Dr. Reniati, S.E., M.Si. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
3. Bapak M. Tanggung, S.E., M.Si. selaku Ketua Jurusan Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Bangka Belitung.
4. Bapak H. Sumar, S.E.,M.M. sebagai pembimbing utama yang telah berkenan membimbing seta memberikan arahan kepada penulis selama proses penelitian dan penyusunan skripsi dilakukan.
5. Bapak Khairiyansyah, S.E.,M.M sebagai pembimbing pendamping yang telah membimbing penulis dan memberikan masukan dalam penulisan dan



penyusunan skripsi ini sehingga hasil penelitian skripsi ini menjadi semakin baik.

6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen beserta staf di lingkungan Universitas Bangka Belitung terutama Fakultas Ekonomi jurusan manajemen.
7. Kedua Orang tua tercinta (Jumhar dan Asna) yang senantiasa memberikan dukungan, kasih sayang dan pengorbanan serta doanya.
8. Adik-adik tercinta (Yudi, dan Pahzul), nenek tersayang (Jamila) dan keluarga besar yang selalu menyemangati dan menghibur penulis.
9. Teman-teman yang senantiasa memberikan semangat, pelajaran hidup, suka duka dan selalu ada untuk mendengar semua keluh kesah penulis.

Penulis meminta maaf setulus hati kepada semua pihak atas kesalahan yang penulis pernah lakukan. Penulis harapkan kritik yang arif serta saran yang konstruktif. Tidak lain supaya diwaktu yang akan datang dapat menyajikan karya ilmiah yang lebih baik dari sebelumnya. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat bagi masyarakat pada umumnya, pihak-pihak yang berkepentingan, serta bagi peneliti khususnya.

Balunijuk, 16 Agustus 2018

Penulis

Tia Zilpiani

## DAFTAR ISI

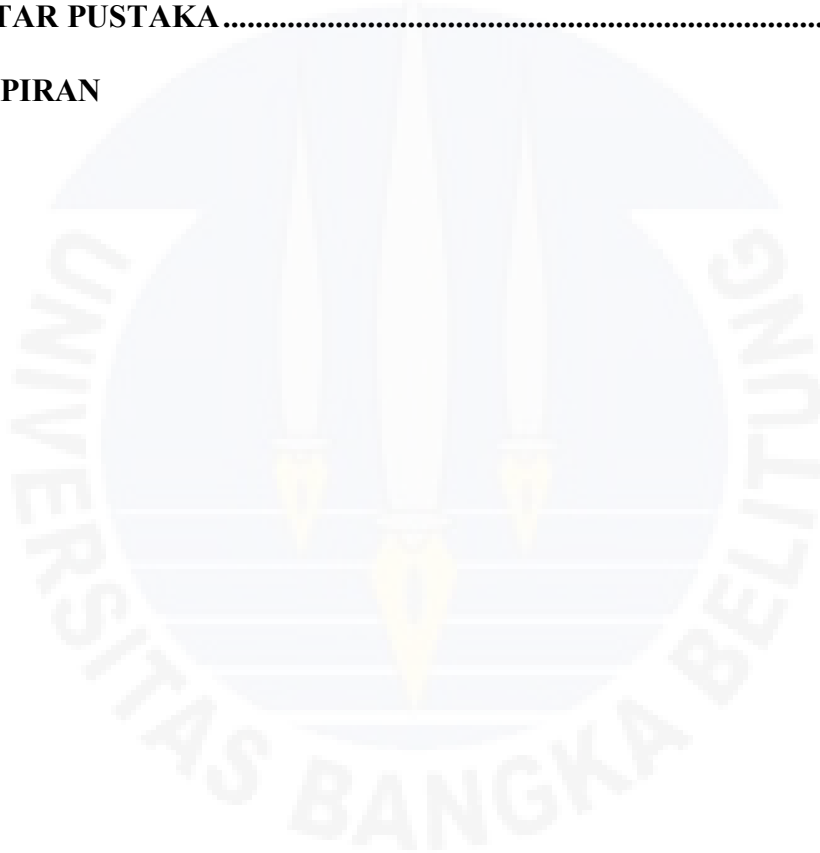
<b>HALAMAN JUDUL .....</b>	<b>i</b>
<b>LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI .....</b>	<b>ii</b>
<b>LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI .....</b>	<b>iii</b>
<b>PERNYATAAN KEASLIAN KARYA TULIS SKRIPSI .....</b>	<b>iv</b>
<b>MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....</b>	<b>v</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>vi</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>vii</b>
<b>KATA PENGANTAR.....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>x</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>xv</b>
<b>DAFTAR GAMBAR.....</b>	<b>xvi</b>
<b>DAFTAR GRAFIK .....</b>	<b>xvii</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN .....</b>	<b>xviii</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN.....</b>	<b>1</b>
1.1 Latar Belakang Penelitian.....	1
1.2 Rumusan Masalah .....	11
1.3 Batasan Masalah .....	12
1.4 Tujuan Penelitian.....	13
1.5 Manfaat Penelitian.....	14
1.6 Sistematika Penulisan.....	14
<b>BAB II LANDASAN TEORI .....</b>	<b>16</b>

2.1 Tinjauan Pustaka .....	16
2.1.1 Manajemen Keuangan .....	16
2.1.2 Saham.....	17
2.1.3 <i>Return</i> Saham.....	19
2.1.4 Likuiditas .....	22
2.1.5 <i>Leverage</i> .....	26
2.1.6 Profitabilitas.....	29
2.2 Penelitian Terdahulu.....	31
2.3 Kerangka Pemikiran .....	33
2.4 Hipotesis .....	37
<b>BAB III METODE PENELITIAN .....</b>	<b>39</b>
3.1 Pendekatan Penelitian.....	39
3.2 Tempat Dan Waktu Penelitian.....	39
3.3 Definisi Operasional Dan Pengukuran Variabel .....	40
3.3.1 Variabel Dependen .....	40
3.3.1.1 <i>Return</i> Saham.....	40
3.3.2 Variabel Independen.....	41
3.3.2.1 Likuiditas .....	41
3.3.2.2 <i>Leverage</i> .....	41
3.3.2.3 Profitabilitas .....	42
3.4 Populasi Dan Sampel.....	44
3.4.1 Populasi.....	44
3.4.2 Sampel .....	44

3.5 Teknik Pengambilan Data .....	45
3.6 Analisis Data .....	46
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	46
3.6.2 Uji Asumsi Klasik.....	47
3.6.2.1 Uji Normalitas.....	47
3.6.2.2 Uji Multikolinearitas .....	47
3.6.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	48
3.6.2.4 Uji Autokorelasi .....	48
3.6.3 Uji Regresi Linear Berganda .....	49
3.6.4 Uji Hipotesis .....	50
3.6.4.1 Uji Signifikan Parsial (Uji T).....	50
3.6.4.2 Uji Signifikan Simultan (Uji F) .....	50
3.6.5 Analisis Koefisien Determinasi .....	51
<b>BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....</b>	<b>52</b>
4.1 Gambaran umum Objek penelitian.....	52
4.1.1 Visi dan Misi Bursa Efek Indonesia.....	54
4.1.1.1 Visi Bursa Efek Indonesia .....	54
4.1.1.2 Misi Bursa Efek Indonesia.....	55
4.1.2 Deskripsi Perusahaan Perbankan.....	55
4.1.3 Deskripsi Sampel Penelitian.....	60
4.1.4 Deskripsi Variabel-variabel Penelitian.....	61
4.1.4.1 <i>Loan to Deposite Ratio</i> .....	61
4.1.4.2 <i>Debt Ratio</i> .....	62

4.1.4.3 <i>Debt to Equity Ratio</i> .....	62
4.1.4.4 <i>Return on Asset</i> .....	62
4.1.4.5 <i>Return on Equity</i> .....	63
4.1.4.6 <i>Return Saham</i> .....	63
4.2 Analisis dan Interpretasi Data .....	63
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif .....	63
4.2.2 Uji Asumsi Klasik .....	65
4.2.2.1 Uji Normalitas .....	65
4.2.2.2 Uji Multikolinieritas .....	68
4.2.2.3 Uji Heterokedastisitas .....	68
4.2.2.4 Uji Autokorelasi .....	71
4.2.3 Uji Regresi Linear Berganda .....	72
4.2.4 Uji Hipotesis .....	72
4.2.4.1 Uji Parsial (Uji t) .....	72
4.2.4.2 Uji Hipotesis Secara Simultan (Uji F) .....	77
4.2.4.3 Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	79
4.3 Pembahasan Hasil .....	80
4.3.1 Gambaran LDR, DAR, DER, ROA, ROE dan <i>Return Saham</i> .....	80
4.3.2 Pengaruh LDR terhadap <i>Return saham</i> .....	81
4.3.3 Pengaruh DAR Terhadap <i>Return Saham</i> .....	82
4.3.4 Pengaruh DER Terhadap <i>Return Saham</i> .....	83
4.3.5 Pengaruh ROA Terhadap <i>Return Saham</i> .....	84

4.3.6 Pengaruh ROE Terhadap <i>Return</i> Saham .....	84
4.3.7 Pengaruh LDR, DAR, DER, ROA, ROE Terhadap Return Saham .....	85
<b>BAB V PENUTUP</b> .....	<b>86</b>
5.1 Kesimpulan.....	86
5.2 Saran.....	87
<b>DAFTAR PUSTAKA</b> .....	<b>90</b>
<b>LAMPIRAN</b>	



## DAFTAR TABEL

Tabel I.1	Rasio Keuangan Perbankan .....	7
Tabel I.2	Daftar <i>Return</i> Saham Perbankan .....	9
Tabel II.1	Penelitian Terdahulu.....	31
Tabel III.1	Definisi Operasional Variabel.....	43
Tabel III.2	Kriteria Data Sampel.....	45
Tabel III.3	Kriteria Penilaian Rasio .....	46
Tabel IV.1	Sejarah Singkat Bursa Efek Indonesia.....	53
Tabel IV.2	Daftar Perbankan Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia .....	59
Tabel IV.3	Daftar sampel perusahaan Perbankan .....	60
Tabel IV.4	Hasil Analisis Statistik Deskriptif.....	64
Tabel IV.5	Uji Kolmogorov- <i>Smirnov</i> ( <i>K-S</i> ) .....	66
Tabel IV.6	Hasil Uji <i>Collinearity Statistic</i> .....	69
Tabel IV.7	Hasil Uji Durbin Watson .....	71
Tabel IV.8	Hasil Uji Regresi Berganda .....	72
Tabel IV.9	Hasil Uji Parsial (Uji <i>t</i> ) .....	74
Tabel IV.10	Hasil Uji Simultan (Uji <i>F</i> ) .....	78
Tabel IV.11	Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ ) .....	79

## DAFTAR GAMBAR

Gambar II.1 Kerangka Pemikiran .....	37
Gambar IV.1 Grafik Histogram .....	67
Gambar IV.2 Hasil Pengujian Normalitas Data-P Plot .....	68
Gambar IV.3 Hasil Uji Scatterplot pada Uji Heterokedastisitas .....	70





## DAFTAR GRAFIK

Grafik I.1	Indikator Keuangan Perbankan .....	6
------------	------------------------------------	---



## DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Daftar Populasi perusahaan perbankan
- Lampiran 2 Daftar Sampel perusahaan perbankan
- Lampiran 3 Daftar *Return* Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 4 Daftar LDR Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 5 Daftar DAR Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 6 Daftar DER Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 7 Daftar *ROA* Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 8 Daftar ROE Saham Perusahaan Perbankan Periode 2015-2016
- Lampiran 9 Hasil Analisis Statistik Deskriptif
- Lampiran 10 Uji Kolgomorov Smirnov
- Lampiran 11 Grafik Histogram
- Lampiran 12 Normalitas Data-P Plot
- Lampiran 13 Hasil Uji multikolinieritas
- Lampiran 14 Hasil Uji Scatterplot
- Lampiran 15 Hasil Uji Durbin Watson
- Lampiran 16 Hasil Uji Regresi Berganda
- Lampiran 17 Hasil Uji Parsial (Uji t)

Lampiran 18 Hasil Uji Simultan (Uji F)

Lampiran 19 Hasil Uji Koefisien Determinasi ( $R^2$ )

Lampiran 20 Kartu Bimbingan Pembimbing 1

Lampiran 21 Kartu Bimbingan Pembimbing 2

Lampiran 22 Kartu Revisi

Lampiran 23 Daftar Riwayat Hidup

