

ABSTRACT

Stock returns are the results obtained from investment. The purpose of this study is to find out whether there is an influence of liquidity ratio, probability, and leverage on stock returns. The independent variable used in this study in the Cash Ratio (X_1), Net Profit Margin (X_2), Debt to Assets Ratio (X_3), while the dependent variable is the stock return (Y). This study population finance statements of banking companies listed on the IDX. Data collection methods used are documentation. Data analysis used multiple linear regression, classic assumption test, t-test, and F-test. The result of the t-test concluded that CR does not affect stock returns with the sig value. $0,332 > 0,05$ because the company has not been able to utilize cash properly so that its operational activities are not optimal to generate profits. DAR does not affect stock returns with sig values. $0,344 > 0,05$ because the company has not been optimal in managing assets so that the debt held by the company will be higher, the impact is that the stock price will also decrease. While the NPM has an effect on stock returns with the sig value. $0,009 < 0,05$. The test result from the F-test obtained sig values. $0,044$ so that $0,044 < 0,05$, it can be concluded that CR, NPM, and DAR simultaneously influence stock returns.

Keyword: *Liquidity Ratio, Profitability, Leverage, Stock Return*

ABSTRAK

Return saham merupakan hasil yang diperoleh dari investasi. Tujuan dari penelitian ini untuk mengetahui apakah terdapat pengaruh rasio likuiditas, rentabilitas, dan *leverage* terhadap *return* saham. Variabel bebas yang digunakan pada penelitian ini yaitu *Cash Ratio* (X_1), *Net Profit Margin* (X_2), dan *Debt to Assets Ratio* (X_3), sedangkan variabel terikat yaitu *Return Saham* (Y). Populasi penelitian ini laporan keuangan perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI. Metode pengumpulan data yang digunakan yaitu dokumentasi. Analisis data yang digunakan regresi linier berganda, uji asumsi klasik, uji-t, dan uji-F. Hasil pengujian uji-t disimpulkan bahwa CR tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai sig. $0,332 > 0,05$ dikarenakan perusahaan belum dapat memanfaatkan kas dengan baik sehingga belum optimal kegiatan operasionalnya untuk menghasilkan laba. DAR tidak berpengaruh terhadap *Return Saham* dengan nilai sig. $0,344 > 0,05$ dikarenakan perusahaan belum optimal dalam mengelola asset dengan maksimal sehingga hutang yang dimiliki perusahaan akan semakin tinggi, dampaknya harga saham juga akan menurun. Sedangkan NPM berpengaruh terhadap *Return saham* dengan nilai sig. $0,009 < 0,05$. Hasil pengujian dari uji-F diperoleh nilai sig. $0,044$ sehingga $0,044 < 0,05$, maka dapat disimpulkan bahwa CR, NPM, dan DAR secara simultan berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata kunci: Rasio Likuiditas, Rentabilitas, *Leverage*, *Return Saham*

DAFTAR ISI

Halaman Sampul Depan	i
Halaman Judul Skripsi	ii
Halaman Pengesahan	iii
Berita Acara Ujian Skripsi	iv
Halaman Pernyataan Keaslian	v
Halaman Prakata	vi
Abstrak	viii
Daftar Isi	x
Daftar Tabel	xiv
Daftar Gambar	xv
Daftar Lampiran	xvi

BAB I PENDAHULUAN

1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	6
1.3 Tujuan Penelitian	7
1.3.1 Tujuan Umum	7
1.3.2 Tujuan Khusus	7
1.4 Manfaat Penelitian	8

BAB II TELAAH PUSTAKA

2.1 Penelitian Terdahulu	11
2.2 Landasan Teori	20
2.2.1 <i>Signaling Theory</i>	20
2.2.2 Pasar Modal	20
2.2.2.1 Pengertian Pasar Modal	20
2.2.2.2 Macam-macam Pasar Modal	20
2.2.3 Analisis Laporan Keuangan	21
2.2.3.1 Pengertian Laporan Keuangan	21

2.2.3.2	Jenis-Jenis Laporan Keuangan	22
2.2.3.3	Tujuan Dan Sifat Laporan Keuangan	22
2.2.3.4	Pengertian Analisis Laporan Keuangan	24
2.2.3.5	Analisis Laporan Keuangan Bagi Pihak Kepentingan Berbagai Pihak	26
2.2.4	Rasio Keuangan	27
2.2.4.1	Pengertian Rasio Keuangan	27
2.2.4.2	Keterbatasan Rasio Keuangan	28
2.2.4.3	Jenis – Jenis Rasio Keuangan	28
	1. Rasio Likuiditas (<i>Liquidity Ratio</i>)	30
	2. Rasio Rentabilitas (<i>Profitability Ratio</i>)	31
	3. Rasio Solvabilitas (<i>Leverage</i>)	32
2.2.5	Saham	34
2.2.5.1	Pengertian Saham	34
2.2.5.2	Jenis-Jenis Saham	34
2.2.6	<i>Return</i> Saham	36
2.2.6.1	Pengertian <i>Return</i> Saham	36
2.2.6.2	Jenis – Jenis <i>Retrun</i> Saham	36
2.2.6.3	Mengukur <i>Return</i> Saham	37
2.3	Kerangka Konseptual	37
2.4	Hipotesis	39

BAB III METODE PENELITIAN

3.1	Rancangan Penelitian	43
3.2	Populasi, Sampel dan Teknik Pengambilan Sampel	46
3.2.1	Populasi	46
3.2.2	Sampel	46
3.2.3	Teknik Pengambilan Sampel	46
3.3	Jenis dan Sumber Data	49
3.4	Teknik Pengumpulan Data	50
3.5	Variabel Penelitian dan Definisi Operasional Variabel	51

3.5.1	Variabel Penelitian	51
3.5.2	Definisi Operasional	52
3.6	Teknik Analisis Data	54
3.6.1	Uji Asumsi Klasik	55
	a. Uji Normalitas	55
	b. Uji Multikolinearitas	57
	c. Uji Heteroskedastisitas	57
	d. Uji Autokorelasi	58
3.6.2	Uji Analisis Regresi Linier Berganda	59
3.6.3	Uji Hipotesis	60
	1. Uji t (Pengujian Secara Parsial)	60
	2. Uji f (Pengujian Secara Simultan)	61

BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN

4.1	Penyajian Data Penelitian	63
4.1.1	Sejarah Singkat Perusahaan	63
4.1.1.1	Sejarah PT. Bank Rakyat Indonesia Agro Niaga Tbk	63
4.1.1.2	Sejarah PT. Bank Central Asia Tbk	64
4.1.1.3	Sejarah PT. Bank Bukopin Tbk	64
4.1.1.4	Sejarah PT. Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk ...	66
4.1.1.5	Sejarah PT. Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	66
4.1.1.6	Sejarah PT. Bank Jabar Banten Tbk	67
4.1.1.7	Sejarah PT. Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	68
4.1.1.8	Sejarah PT. Bank Mandiri Tbk	69
4.1.1.9	Sejarah PT. Bank CIMB Niaga Tbk	70
4.1.1.10	Sejarah PT. Bank Maybank Indonesia Tbk	71
4.1.1.11	Sejarah PT. Bank Sinarmas Tbk	72
4.1.1.12	Sejarah PT. Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk ..	73
4.1.1.13	Sejarah PT. Bank Victoria International Tbk	74

4.1.1.14 Sejarah PT. Bank Artha Graha Internasional Tbk	74
4.1.1.15 Sejarah PT. Bank Mayapada International Tbk	76
4.1.1.16 Sejarah PT. Bank China Construction Bank Tbk	76
4.1.1.17 Sejarah PT. Bank OCBC NISP Tbk	77
4.1.1.18 Sejarah PT. Bank Woori Saudara Indonesia 1960 Tbk	78
4.2 Deskripsi Hasil Penelitian	80
4.2.1 Variabel Rasio Likuiditas	80
4.2.2 Variabel Rasio Rentabilitas	84
4.2.3 Variabel Rasio <i>Leverage</i>	89
4.2.4 Variabel <i>Return Saham</i>	93
4.3 Analisis Data Penelitian	97
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	102
4.3.2 Analisis Regresi Linier Berganda	108
4.3.3 Pengujian Hipotesis dan Pembahasan	112
4.3.3.1 Pengujian Hipotesis	112
4.3.3.1.1 Pembuktian Hipotesis dengan Uji-t	112
4.3.3.1.2 Pembuktian Hipotesis dengan Uji-F	113
4.3.3.2 Pembahasan	115

BAB V SIMPULAN DAN SARAN

5.1 Simpulan	121
5.2 Saran	122

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN - LAMPIRAN

DAFTAR TABEL

Tabel	Halaman
2.1 Perbedaan dan Persamaan Penelitian	15
3.1 Jumlah Sampel Penelitian	48
3.2 Perusahaan Perbankan Yang Dijadikan Sampel	49
4.1 Perhitungan <i>Cash Ratio</i> (CR)	81
4.2 Perhitungan <i>Net Profit Margin</i> (NPM)	85
4.3 Perhitungan <i>Debt to Assets Ratio</i> (DAR)	89
4.4 Perhitungan <i>Return Saham</i> (Rit)	94
4.5 Persiapan Analisis Data	98
4.6 Hasil Uji Asumsi Klasik	103
4.7 Hasil Uji Normalitas	104
4.8 Hasil Uji Multikolinearitas	105
4.9 Hasil Uji Heteroskedastisitas	106
4.10 Hasil Uji Autokorelasi Durbin-Watson	107
4.11 Hasil Uji Regresi Linier Berganda	108
4.12 Hasil Uji Koefisien Korelasi	109
4.13 Interpretasi Koefisien Korelasi	109
4.14 Hasil Uji Hipotesis Uji Statistik t (Secara Parsial)	112
4.15 Hasil Uji Hipotesis Uji Statistik F (Secara Simultan)	114

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Halaman
2.1 Kerangka Konseptual	38
3.1 Bagan Rancangan Penelitian	45

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 : Lembar Persetujuan

Lampiran 2 : Matrik

Lampiran 3 : Berita Acara Bimbingan Skripsi

Lampiran 4 : Berita Acara Bimbingan Revisi Skripsi

Lampiran 5 : Daftar Hadir Peserta Seminar Proposal

Lampiran 6 : Output SPSS