

**ANALISIS PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL TERHADAP
RETURN SAHAM SUB SEKTOR PERBANKAN
KONVENSIONAL YANG TERDAFTAR DI BURSA EFEK
INDONESIA**

SKRIPSI



**UNIVERSITAS
MERCU BUANA**

Nama : Putri Indriani
NIM : 43117010309

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MERCU BUANA
JAKARTA
2021**

SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI

Yang Bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Putri Indriani
NIM : 43117010309
Program Studi : S1 Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah murni hasil karya sendiri apabila saya mengutip dari hasil karya orang lain, maka saya mencantumkan sumbernya sesuai dengan ketentuan yang berlaku. Saya bersedia dikenai sanksi pembatalan skripsi ini apabila terbukti melakukan tindakan plagiat (penjiplakan).

Demikian pernyataan ini saya buat dengan sebenarnya:

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Jakarta, 8 April 2021



Putri Indriani

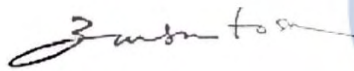
NIM: 43117010309

LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

Nama : Putri Indriani
NIM : 43117010309
Program Studi : S1 Manajemen
Judul Skripsi : Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap *Return*
Saham Sub Sektor Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia
Tanggal Lulus Ujian : 10 Maret 2021

Disahkan Oleh:

Pembimbing



Bambang Santoso Marsoem, Ph.D

Tanggal: 15-03-2021

Ketua Penguji



Yuhasril, SE, ME

Tanggal: 13-03-2021

Dekan



Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA

Tanggal:

Ketua Program Studi
S1 Manajemen



Dr. Daru Asih, M.Si

Tanggal:

ABSTRAK

Penelitian ini dilakukan untuk menganalisis dan mengetahui pengaruh *Non Performing Loan (NPL)*, *Loan to Deposit Ratio (LDR)*, Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO), dan *Capital Adequacy Ratio (CAR)* terhadap *return* saham pada perusahaan sub sektor perbankan umum konvensional yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2019. Pemilihan sampel yang digunakan dalam penelitian ini menggunakan metode *purposive sampling*. Dari populasi sebanyak 40 didapatkan sampel sebanyak 39 perusahaan. Data penelitian diperoleh dari *yahoo finance.com* dan Otoritas Jasa Keuangan (OJK). Metode penelitian yang digunakan adalah regresi linear berganda dan penelitian ini menggunakan data *cross section*. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa nilai *adjusted R squared* sebesar 0,89 yang artinya variabel independen yang digunakan dalam penelitian ini berpengaruh sebesar 89% terhadap variabel dependen. Secara parsial variabel NPL dan LDR berpengaruh negatif signifikan, sedangkan variabel BOPO dan CAR berpengaruh positif signifikan terhadap *return* saham.

Kata Kunci: *Return Saham, Non Performing Loan, Loan to Deposit Ratio, Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional, dan Capital Adequacy Ratio.*



ABSTRACT

This research was conducted to analyze and determine the effect of Non Performing Loans (NPL), Loan to Deposit Ratio (LDR), Operational Costs to Operating Income (BOPO), and Capital Adequacy Ratio (CAR) on returns stock in listed conventional commercial banking sub-sector companies. in the Indonesia Stock Exchange for the period 2019. The sample selection used in this study used a purposive sampling method. From a population of 40, a sample of 39 companies was obtained. Research data was obtained from yahoo finance.com and the Financial Services Authority (OJK). Multiple linear regression and this study use crosssection data. The results of this study indicate that the value is adjusted R squared 0.89, which means that the independent variable used in this study has an effect of 89% on the dependent variable. Partially the NPL variable and LDR has a significant negative effect, while the BOPO and CAR variables have a significant positive effect on returns stock.

Keywords: *Return Stock, Non Performing Loans, Loan to Deposit Ratio, Operational Costs to Operating Income, and Capital Adequacy Ratio.*



KATA PENGANTAR

Alhamdulillah puji syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT atas limpahan rahmat dan Hidayah-Nya, sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan judul “**Analisis Pengaruh Faktor Fundamental Terhadap Return Saham Sub Sektor Perbankan Konvensional Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia**”. Skripsi ini merupakan syarat untuk memperoleh gelar sarjana pada Program Studi S1 Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana.

Penyusunan skripsi ini tidak lepas dari bimbingan, bantuan dan dukungan yang sangat berarti dari berbagai pihak terutama bapak Bambang Santoso Marsoem, Ph.D selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, pengetahuan, semangat serta doa-doa yang diberikan kepada penulis. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin berterima kasih pada semua pihak yang telah membantu dalam penyusunan skripsi ini terutama kepada:

1. Bapak Dr. Ir. Ngadino Surip, MS., selaku Rektor Universitas Mercu Buana.
2. Bapak Dr. Harnovinsah, Ak., M.Si., CA., CIPSAS., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
3. Ibu Dr. Daru Asih, M.Si., selaku Ketua Program Studi S1 Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Mercu Buana.
4. Bapak Bambang Santoso Marsoem, Ph.D., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah memberikan saran, waktu, bimbingan, semangat, pengetahuan, dan nasehat-nasehat yang sangat bermanfaat semi terselesaikannya skripsi ini..
5. Para dosen di FEB Universitas Mercu Buana yang dengan dedikasinya dan keikhlasannya mencurahkan segala ilmu yang dimilikinya untuk diberikan kepada kami. Semoga di hadapan Allah SWT menjadi amal jariyah Bapak/Ibu. Aamiin.
6. Bapak dan Ibu di bagian administrasi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Mercu Buana, yang dengan penuh kesabaran dan keikhlasan bersedia membantu segala urusan administrasi selama penulis kuliah.

7. Teristemewa, kedua orang tua tercinta beserta keluarga yang telah memberikan semangat, doa, dan dukungan moral dan material yang tiada henti-hentinya kepada penulis serta memberikan banyak inspirasi dalam menyelesaikan skripsi ini.
8. Seluruh teman-teman Manajemen S1 FEB UMB angkatan 2017 yang tidak bisa disebutkan satu persatu. Semoga kita bisa mewujudkan semua impian kita.

Penulis menyadari sebagai manusia biasa, bahwa penelitian ini tidak lepas dari kesalahan dan kekurangan akibat keterbatasan pengetahuan serta pengalaman. Oleh karena itu, penulis mengharapkan segala bentuk saran serta masukan bahkan kritik yang membangun dari berbagai pihak. Selain itu, dengan segala ketulusan dan kerendahan diri, penulis mohon maaf apabila terdapat kesalahan dan kelemahan dalam skripsi ini. Akhir kata, semoga skripsi ini bermanfaat dan dapat menambah pengetahuan khususnya bagi penulis dan pembaca pada umumnya

Jakarta, 2 Februari 2021



UNIVERSITAS
MERCU BUANA

Putri Indriani

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
SURAT PERNYATAAN KARYA SENDIRI.....	ii
LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI.....	iii
ABSTRAK	iv
<i>ABSTRACT</i>	v
KATA PENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL	xi
DAFTAR GAMBAR.....	xii
DAFTAR LAMPIRAN.....	xiii
BAB I PENDAHULUAN.....	1
A. Latar Belakang Penelitian	1
B. Rumusan Masalah Penelitian	8
C. Tujuan dan Kontribusi Penelitian	8
BAB II KAJIAN PUSTAKA, KERANGKA PEMIKIRAN DAN HIPOTESIS ..	10
A. Kajian Pustaka.....	10
1. Manajemen Keuangan	10
2. Investasi	12
3. <i>Efficient Market Hypothesis</i>	13
4. <i>Signaling Theory</i>	16
5. Bank	17
6. <i>Return Saham</i>	19
7. <i>Non Performing Loan</i>	21
8. <i>Loan to Deposit Ratio</i>	23
9. Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO)	24
10. <i>Capital Adequacy Ratio</i>	25
11. Peneliti Terdahulu	27

B. Kerangka Pemikiran	34
C. Hipotesis	34
1. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap <i>Return Saham</i>	35
2. Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) Terhadap <i>Return Saham</i>	35
3. Pengaruh Biaya Operasional Terhadap Pendapatan Operasional (BOPO) Terhadap <i>Return Saham</i>	36
4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> (CAR) Terhadap <i>Return Saham</i>	37
BAB III METODE PENELITIAN	38
A. Waktu dan Tempat Penelitian	38
B. Desain Penelitian	38
C. Definisi dan Operasional Variabel	38
D. Skala Pengukuran Variabel	39
E. Populasi dan Sampel	41
1. Populasi	41
2. Sampel	41
F. Teknik Pengumpulan Data	43
G. Metode Analisis Data	44
1. Analisis Deskriptif	44
2. Analisis Inferensial	44
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	50
A. Gambaran Umum Objek Penelitian	50
B. Analisis Deskriptif	69
C. Analisis Inferensial	71
D. Pembahasan Hasil Penelitian	78
1. Pengaruh <i>Non Performing Loan</i> (NPL) Terhadap <i>Rerurn Saham</i>	78
2. Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> (LDR) terhadap <i>return saham</i>	79
3. Pengaruh Beban Operasional Terhadap Pendapatan Operasional terhadap <i>return saham</i>	79
4. Pengaruh <i>Capital Adequacy Ratio</i> terhadap <i>return saham</i>	80
BAB V SIMPULAN DAN SARAN	82
A. Simpulan	82
B. Saran	82

DAFTAR PUSTAKA	85
LAMPIRAN	90
Lampiran 1. Data Variabel Penelitian	90



DAFTAR TABEL

Tabel	Judul	Halaman
1.1	<i>Research Gap</i>	7
2.1	Kriteria NPL.....	23
2.2	Kriteria LDR.....	24
2.3	Kriteria CAR.....	26
2.4	Kajian Terdahulu.....	27
3.1	Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	42
3.2	Daftar Perusahaan Yang Memenuhi Kriteria Sampel.....	42
4.1	Analisis Deskriptif.....	69
4.2	Uji Autokorelasi.....	72
4.3	Uji Multikolinearitas.....	73
4.4	Uji Heterokedasitas.....	74
4.5	Estimasi Model.....	75

UNIVERSITAS
MERCU BUANA

DAFTAR GAMBAR

Gambar	Judul	Halaman
1.1	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sektor Keuangan.....	2
1.2	Rata-Rata <i>Return</i> Saham Sektor Perbankan.....	4
2.1	Kerangka Pemikiran.....	34
4.1	Hasil Uji Normalitas.....	71



DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran	Judul	Halaman
Lampiran 1	Daftar Variabel Penelitian.....	90

