



**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSET*,  
*DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *LOAN TO DEPOSIT RATIO***

**TERHADAP *RETURN* SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN**

**TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2017 - 2020**

**Oleh**

**Nama : Arjun Supangkat**

**NIM : 25150171**

**Skripsi**

**Diajukan sebagai salah satu syarat  
untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen**

**Program Studi Manajemen**

**Konsentrasi Manajemen Keuangan**



**KWIK KIAN GIE**  
**SCHOOL OF BUSINESS**

**INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA**

**APRIL 2022**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

## PENGESAHAN

**ANALISIS PENGARUH *RETURN ON EQUITY*, *RETURN ON ASSET*,  
*DEBT TO EQUITY RATIO* DAN *LOAN TO DEPOSIT RATIO*  
TERHADAP *RETURN SAHAM* PERUSAHAAN PERBANKAN  
TERDAFTAR DI BEI  
PERIODE 2017 - 2020**

**Diajukan Oleh**

**Nama : Arjun Supangkat**

**NIM : 25150171**

**Jakarta, April 2022**

**Disetujui Oleh :**

Pembimbing

(Bonnie Mindosa, S.E., M.B.A)

**INSTITUT BISNIS DAN INFORMATIKA KWIK KIAN GIE**

**JAKARTA 2022**

 Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## ABSTRAK

Arjun Supangkat/25150171/ Analisis Pengaruh *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio* Dan *Loan To Deposit Ratio* Terhadap *Return Saham* Perusahaan Perbankan Terdaftar Di Bei Periode 2017 – 2020/Advisors: Bonnie Mindosa, S.E., MBA.

Perekonomian saat ini sedang ramai dibicarakan mengenai investasi pasar modal khususnya saham. Masyarakat saat ini mulai menyadari akan pentingnya berinvestasi di pasar modal. Dalam berinvestasi, para investor perlu melakukan analisis yang tepat agar modal yang ditanamkan mendapat *return* yang sesuai dengan yang diharapkan.

Untuk menganalisa suatu perusahaan dapat dilakukan dengan menghitung rasio profitabilitas, solvabilitas dan rasio lancar perusahaan tersebut. Dari tingkat profitabilitas, solvabilitas dan rasio lancar, kita dapat melihat kinerja secara umum apakah perusahaan ini memiliki kinerja yang baik atau buruk. Dengan kinerja perusahaan yang baik tentu dapat berdampak pada *return* saham yang investor dapatkan.

Dalam penelitian ini, variabel bebas yang digunakan yaitu: *Return on Equity* (ROE), *Return on Equity* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), & *Loan to Deposit Ratio* (LDR). Sedangkan variabel terikat yang diuji yaitu *Return Saham* perusahaan. Dari variabel tersebut dapat dirumuskan masalah apakah ROE, ROA, DER, dan LDR berpengaruh terhadap *return* saham yang diperoleh para investor. Dari rumusan masalah tersebut maka peneliti menggunakan teknik analisis data uji klasik dan analisis regresi data panel.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa : *Return On Equity* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. *Return On Asset* berpengaruh positif tidak signifikan terhadap *return* saham. *Debt to Equity Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham. *Loan To Deposit Ratio* berpengaruh negatif signifikan terhadap *return* saham.

Simpulan pengaruh pada setiap variabel bebas terhadap *Return Saham* perusahaan perbankan yang terdaftar di BEI periode 2017-2020 dalam penelitian ini adalah *Return On Equity* berpengaruh negatif tidak signifikan, *Return On Asset* berpengaruh positif tidak signifikan, *Debt To Equity Ratio* berpengaruh negatif signifikan dan *Loan To Deposit Ratio* berpengaruh negatif signifikan. Saran dalam penelitian ini untuk menggunakan variabel yang lebih banyak ,lebih memperhatikan perkembangan laba secara individual serta bagi perusahaan untuk lebih memperhatikan tingkat DER & LDR supaya tidak terlalu tinggi.

**Kata Kunci:** *Return Saham*, *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, dan *Loan To Deposit Ratio*.



## ABSTRACT

Arjun Supangkat/25150171/ Analysis of the Effect of *Return On Equity*, *Debt To Equity Ratio* and *Loan To Deposit Ratio* on *Stock Returns* of Listed Banking Companies in Indonesia for the Period 2017 – 2020/ Advisors: Bonnie Mindosa, S.E., MBA.

The economy is currently busy talking about investment in the capital market, especially stocks. People are now starting to realize the importance of investing in the capital market. In investing, investors need to do the right analysis so that the invested capital gets the expected *return*.

To analyze a company can be done by calculating the ratio of profitability, solvency and current ratio of the company. From the level of profitability, solvency and current ratio, we can see the general performance of whether this company has a good or bad performance. Good company performance can certainly have an impact on the *stock returns* that investors get.

In this study, the independent variables used *Return on Equity (ROE)*, *Return On Asset (ROA)*, *Debt to Equity Ratio (DER)*, & *Loan to Deposit Ratio (LDR)*. While the dependent variable being tested is the company's *stock return*. From these variables, the problem can be formulated whether ROE, ROA, DER, and LDR affect the *stock returns* obtained by investors. From the formulation of the problem, the researchers used classical test data analysis techniques and multiple regression analysis.

The results of this study indicate that: *Return on Equity* has no significant negative effect on *stock returns*. *Return on Assets* has no significant positive effect on *stock returns*. *Debt to Equity Ratio* has a significant negative effect on *stock returns*. *Loan To Deposit Ratio* has a significant negative effect on *stock returns*.

In conclusion, the effect of each independent variable on the *stock returns* of banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange for the 2017-2020 period in this study is that the *Return On Equity* has an insignificant negative effect, *Return On Assets* has a positive and insignificant effect, the *Debt To Equity Ratio* has a significant negative effect and *Loan To Deposit Ratio* has a significant negative effect. Suggestions in this study are to use more variables, pay more attention to individual profit developments and for companies to pay more attention to DER & LDR levels so that they are not too high.

**Keywords:** *Stock Returns*, *Return On Equity*, *Return On Asset*, *Debt To Equity Ratio*, and *Loan To Deposit Ratio*.

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber.  
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

Jurnal Ilmiah Informatika Kwik Kian Gie



## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas setiap rahmat dan perlindungan-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “**Analisis Pengaruh Return On Equity, Return On Asset, Debt To Equity Ratio Dan Loan To Deposit Ratio Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan Terdaftar Di Bei Periode 2017 – 2020**” dengan baik. Penulisan penelitian ini merupakan suatu proses akhir yang harus dilewati oleh penulis untuk dapat memperoleh gelar sarjana selama menempuh perkuliahan di Institute Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie. Berakhirnya penulisan penelitian ini akan membuka gerbang baru bagi penulis untuk memasuki dunia kerja.

Penulisan penelitian ini merupakan suatu sarana yang baik bagi penulis untuk dapat menerapkan teori yang telah dipelajari selama perkuliahan. Penulis menyadari bahwa penelitian ini masih memiliki banyak kekurangan karena keterbatasan kemampuan dan pengetahuan yang dimiliki oleh penulis sehingga penelitian ini masih jauh dari kata sempurna. Walaupun demikian penulis telah berusaha semaksimal mungkin untuk melakukan yang terbaik selama proses penelitian ini.

Penulis menyadari bahwa penulisan penelitian ini tidak akan tersusun tanpa adanya bantuan, saran bimbingan, dukungan, petunjuk, semangat serta dorongan dari berbagai pihak. Oleh karena itu, dalam kesempatan ini penulis ingin menyampaikan ucapan terima kasih kepada:

1. Bapak Bonnie Mindosa, S.E., M.B.A. Selaku dosen pembimbing yang senantiasa meluangkan banyak waktu, memberikan saran dan kritik yang membangun untuk penulis, serta membantu penulis dalam menyelesaikan penulisan penelitian ini.

2. Keluarga penulis, mama, papa dan adik yang selalu memberikan semangat, dukungan moral maupun materil, serta doanya selama proses dari awal perkuliahan sampai pada tahap akhir penyusunan skripsi.

3. Kepada Jade Princessa yang telah membantu, memberi semangat dan meluangkan waktu serta dukungan kepada penulis sehingga skripsi ini terselesaikan.

4. Berbagai pihak lainnya yang tidak dapat penulis tulis satu per satu, yang telah banyak membantu penulis dan memberi dukungan selama ini.

Akhir kata, penulis berharap agar apa yang telah penulis paparkan didalam penelitian ini dapat memberi manfaat bagi pembaca serta menjadi bahan masukan yang berguna bagi siapa saja yang memerlukannya.

Jakarta, April 2022

Arjun Supangkat



## DAFTAR ISI

© Hak Cipta Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

<b>PENGESAHAN .....</b>	<b>i</b>
<b>ABSTRAK .....</b>	<b>ii</b>
<b>ABSTRACT .....</b>	<b>iii</b>
<b>KATA PENGANTAR .....</b>	<b>iv</b>
<b>DAFTAR ISI .....</b>	<b>vi</b>
<b>DAFTAR TABEL .....</b>	<b>viii</b>
<b>DAFTAR GAMBAR .....</b>	<b>ix</b>
<b>DAFTAR LAMPIRAN.....</b>	<b>x</b>
<b>BAB I PENDAHULUAN .....</b>	
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Identifikasi Masalah.....	6
C. Batasan Masalah .....	6
D. Batasan Penelitian.....	7
E. Rumusan Masalah .....	7
F. Tujuan Penelitian.....	8
G. Manfaat Penelitian .....	8
<b>BAB II KAJIAN PUSTAKA .....</b>	
A. Landasan Teori .....	10
B. Penelitian Terdahulu .....	16
C. Kerangka Pemikiran.....	19
D. Hipotesis Penelitian .....	21
<b>BAB III METODE PENELITIAN.....</b>	
A. Obyek Penelitian.....	22
B. Desain Penelitian .....	22
C. Variabel Penelitian.....	24
D. Teknik Pengambilan Sampel .....	26

1. Ditaring mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



E. Teknik Pengumpulan Data.....	27
F. Teknik Analisis Data.....	27
<b>BAB IV HASIL ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....</b>	<b>.....</b>
A. Gambaran Umum Obyek Penelitian.....	34
B. Pengujian Model.....	34
C. Analisis Deskriptif.....	36
D. Hasil Penelitian.....	38
E. Pembahasan .....	42
<b>BAB V SIMPULAN DAN SARAN .....</b>	<b>.....</b>
A. Simpulan.....	46
B. Saran .....	46
<b>DAFTAR PUSTAKA .....</b>	<b>48</b>

**© Hak Cipta milik IBKKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBKKG.





## DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Penelitian Terdahulu.....	16
Tabel 4.1 Hasil Uji Chow .....	35
Tabel 4.2 Hasil Uji Hausman .....	35
Tabel 4.3 Hasil Uji Deskriptif .....	36
Tabel 4.4 Hasil Uji Normalitas.....	38
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas .....	39
Tabel 4.7 Hasil Uji F .....	40
Tabel 4.8 Hasil Uji T .....	41

© Hak cipta ini milik Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

- Hak cipta ini diindukangi Undang-Undang No. 19 Tahun 2002 tentang Hak Cipta. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
- a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.

# DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Chart Perkembangan Harga Saham BBRI.....	1
Gambar 2.1 Model Penelitian.....	21

**Hak Cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Tabel Sampel Penelitian.....	50
Lampiran 2 Estimasi Analisis Regresi Data Panel .....	52
Lampiran 3 Uji Asumsi Klasik.....	54
Lampiran 4 Pengujian Hipotesis.....	56
Lampiran 5 Contoh Laporan Keuangan .....	57

© Hak Cipta dilindungi Undang-Undang  
 Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengemukakan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.



**© Hak cipta milik IBI KKG (Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie)**

**Institut Bisnis dan Informatika Kwik Kian Gie**

Hak Cipta Dilindungi Undang-Undang

1. Dilarang mengutip sebagian atau seluruh karya tulis ini tanpa mencantumkan dan menyebutkan sumber:
  - a. Pengutipan hanya untuk kepentingan pendidikan, penelitian, penulisan karya ilmiah, penyusunan laporan, penulisan kritik dan tinjauan suatu masalah.
  - b. Pengutipan tidak merugikan kepentingan yang wajar IBIKKG.
2. Dilarang mengumumkan dan memperbanyak sebagian atau seluruh karya tulis ini dalam bentuk apapun tanpa izin IBIKKG.