

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN RESIKO TERHADAP
RETURN SAHAM
(STUDI KASUS PADA INDUSTRI PERTAMBANGAN
BATUBARA YANG TERDAFTAR DI BEI PERIODE 2014-2018)**

SKRIPSI

**Oleh:
ELISABETH DUA LONA
201510325255**



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTASEKONOMI
UNIVERSITAS BHAYANGKARAJAKARTA RAYA
2019**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

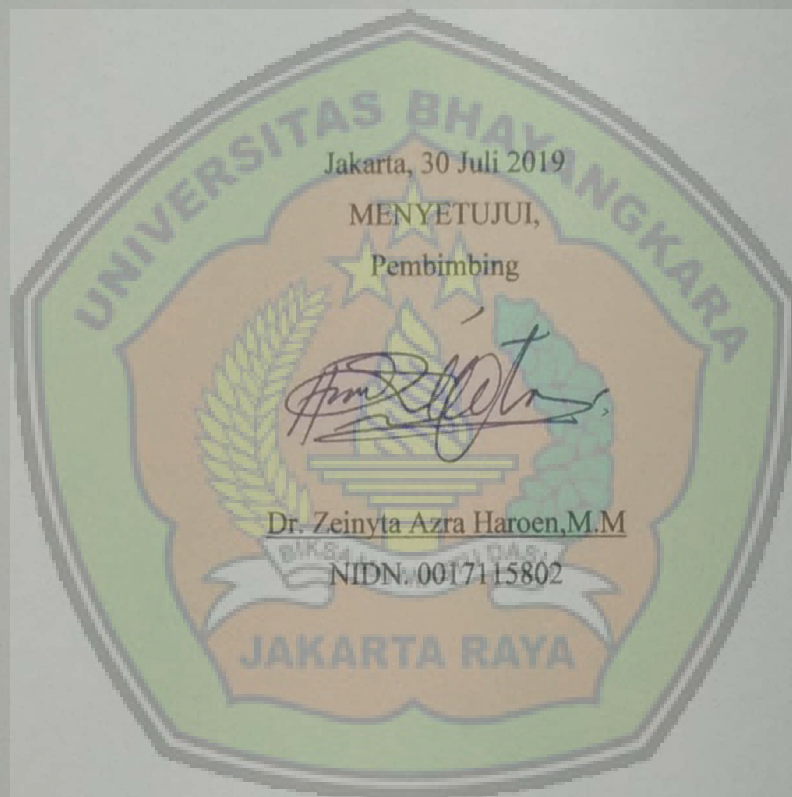
Judul Proposal : Pengaruh Likuiditas dan Risiko Terhadap *Return*
Saham (Studi Kasus pada Perusahaan Industri
Pertambangan Periode 2014 – 2018)

Nama Mahasiswa : Elisabeth Dua Lona

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325255

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 29 Juli 2019



LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas dan Risiko Terhadap
*Return Saham Studi Kasus Pada Industri
Pertambangan Batubara yang Terdaftar di
BEI Tahun 2014-2018)*

Nama Mahasiswa : Elisabeth Dua Lona

Nomor Pokok Mahasiswa : 201510325255

Program Studi/Fakultas : Manajemen/Ekonomi

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 29 Juli 2019

Jakarta, 5 Agustus 2019

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Dr. Zeinyta Azra Haroen, M.M

NIDN : 0017115802

Penguji I : Dr. Irma Setyawati, S.E., M.M

NIDN : 0001106601

Penguji II : Ari Sulistyowati, S.E., M.M

NIDN : 0331078303

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

M.Fadhli Nursal, S.E, M.M

NIDN : 0325057908

Dekan

Fakultas Ekonomi

Dr. Sugeng Suroso, S.E, M.M

NIDN : 0316066201

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa :

Skripsi yang berjudul Pengaruh Likuiditas dan Risiko Terhadap *Return* Saham Studi Kasus Pada Perusahaan Pertambangan Batubara yang Terdaftar di BEI Tahun 2014 sampai dengan 2018 adalah benar – benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis orang lain kecuali teori dan pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas sesuai dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila kemudian hari ditemukan kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku. Saya mengizinkan skripsi ini di pinjam dan di gandakan melalui perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Saya memberikan izin kepada perpustakaan Universitas Bhayangkara Jakarta Raya untuk menyimpan skripsi ini dalam bentuk digital dan mempublikasikannya melalui internet selama publikasi tersebut melalui portal Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.

Jakarta, Juli 2019

Penulis



Elisabeth Dua Lona

201510325255

ABSTRAK

Elisabeth Dua Lona. 201520325255. Pengaruh Likuiditas dan Risiko Terhadap Return Saham Studi Kasus pada Industri Pertambangan Batubara yang terdaftar di BEI pada periode 2014-2018. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk melihat pengaruh likuiditas dan risiko terhadap *return* saham. Populasi dari penelitian ini adalah seluruh perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI pada tahun 2014-2018. Sampel yang digunakan sebanyak 15 perusahaan dengan teknik pengambilan sampel menggunakan *purposive sumpling*. Penelitian ini menggunakan metode analisis regresi untuk mengetahui variabel bebas yang terdiri dari likuiditas dan risiko terhadap *return* saham. Hasil penelitian menunjukkan bahwa likuiditas mempunyai pengaruh yang signifikan dengan arah hubungan negatif terhadap *return* saham. Risiko mempunyai pengaruh yang signifikan dengan arah hubungan negatif terhadap *return* saham. Likuiditas dan Risiko mempunyai pengaruh yang signifikan dengan arah yang positif terhadap *return* saham. Perusahaan pertambangan batubara yang terdaftar di BEI 2014-2018.

Kata kunci : *Likuiditas, Risiko, dan Return saham.*



ABSTRACT

Elisabeth Dua Lona. 201520325255. *Effect of liquidity and risk on stock returns during 2014 to 2018 case studies in the coal mining industry listed on the Indonesia Stock Exchange. The purpose of this study is to look at the effect of liquidity and risk on stock returns. The population of this study is all mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange in 2014-2018. The samples used were 15 companies with a sampling technique using purposive sumpling. This study uses a regression analysis method to determine the independent variables consisting of liquidity and risk of stock returns. The results showed that liquidity has a significant effect on the direction of a negative relationship on stock returns. Risk has an significant influence with the direction of the negative relationship on stock returns. Liquidity and Risk have a significant influence in a positive direction. on stock returns. Coal mining companies listed on the Indonesia Stock Exchange 2014-2018.*

Keyword : Liquidity, risk, stock return



KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas berkat dan anugerah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul **“Pengaruh Likuiditas dan Risiko Terhadap *Return* Saham (Studi Kasus Perusahaan Industri Pertambangan yang Terdaftar di Bursa Efek Indonesia Periode 2014 – 2018)”**. Skripsi ini disusun dalam rangka menyelesaikan studi pada Program Strata Satu (S1) di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya Bekasi.

Penulis dalam menyusun skripsi ini tidak lepas dari bantuan banyak pihak karena itu, dari hati yang paling dalam, penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih dan penghargaan penulis kepada :

1. Bapak DR. Irjen (P) H. Bambang Karsono, S.H.,M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Bapak Dr. Sugeng Suroso,S.E.,M.M, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Bapak M. Fadhli Nursal, S.E.,M.M., sebagai Kaprodi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Ibu Dr. Zeinyta Azra Haroen, M.M., selaku Dosen Pembimbing yang banyak memberikan saran dan petunjuk dalam penyusunan proposal ini.
5. Bapak Hasanuddin, S.I.P., M.AP, sebagai Dosen Perwalian Akademik kami di kelas semester 8 B3 atas support dan dukungannya.
6. Staff Administrasi dan Perpustakaan atas segala bantuannya.
7. Keluarga besar penulis yang selalu memberikan dukungan dan kasih sayang kepada penulis.

Akhir kata semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi seluruh pembaca. Penulis menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna, oleh karena itu dengan rendah hati dan lapang dada penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun.

Bekasi, 29 Juli 2019

Elisabeth Dua Lona

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL	
LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING.....	i
LEMBAR PENGESAHAN.....	ii
LEMBAR PERNYATAAN.....	iii
ABSTRAK.....	iv
ABSTRACT.....	v
KATAPENGANTAR.....	vi
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
BAB I PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Identifikasi Masalah.....	4
1.3 Rumusan Masalah.....	5
1.4 Tujuan Penelitian.....	5
1.5 Manfaat Penelitian.....	6
1.6 Batasan Masalah.....	6
1.7 Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2 TINJAUAN PUSTAKA.....	7
2.1 Likuiditas.....	7
2.1.1 Fungsi Likuiditas.....	7
2.1.2 Rasio Likuiditas.....	7
2.2 Risiko.....	9
2.3 <i>Return</i> Saham.....	10
2.3.1 Komponen Pengembalian (<i>Return</i>) Saham.....	11
2.3.2 Perhitungan <i>Return</i> Saham.....	11
2.3.3 Likuiditas Terhadap <i>Return</i> Saham.....	13

2.3.4 Risiko Terhadap <i>Return</i> Saham	14
2.4 Penelitian Yang Relevan.....	14
2.5 Kerangka Pemikiran	16
BAB 3 METODE PENELITIAN.....	18
3.1 Desain Penelitian.....	18
3.2 Tahapan Penelitian.....	18
3.3 Model Konseptual.....	19
3.4 Definisi Variabel dan Operasionalisasi Variabel.....	20
3.4.1 Definisi Variabel Penelitian.....	20
3.4.2 Operasionalisasi Variabel Penelitian	20
3.5 Waktu dan Tempat Penelitian	21
3.5.1 Waktu Penelitian	21
3.5.2 Tempat Penelitian	22
3.6 Metode Pengambilan Sampel	22
3.7 Metode Analisis Data	23
3.7.1 Penentuan Model Estimasi	23
3.7.2 Tahapan Analisis Data	24
3.7.3 Uji Asumsi Klasik.....	26
3.7.4 Analisis Regresi Linear Berganda	27
3.7.5 Pengujian Hipotesis	28
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN	28
4.1 Profil Perusahaan	28
4.2 Hasil penelitian	36
4.3 Analisis Deskriptif	42
4.4 Uji Asumsi Klasik	44
4.4.1 Uji Normalitas	44
4.4.2 Uji Multikolinearitas	47
4.4.3 Uji Autokorelasi	47
4.4.4 Uji Heteroskedastisitas	48

4.5 Hasil Analisis Regresi Berganda	49
4.6 Uji Determinasi ()	50
4.7 Uji Hipotesis	51
4.7.1 Uji F (<i>t-test</i>)	52
4.7.2 Uji T (<i>f-test</i>)	52
BAB V PENUTUP	58
5.1 Kesimpulan	58
5.2 Implikasi	59
5.3 Keterbatasan Penelitian	59
5.4 Saran	60

DAFTAR PUSTAKA

LAMPIRAN - LAMPIRAN



DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1.1 Produksi, Eskpor, Konsumsi, dan Harga Batubara	2
Tabel 1.2 Rata-rata <i>Return</i> saham, Likuiditas, dan Inflasi	4
Tabel 2.1 Ringkasan Penelitian Terdahulu	14
Tabel 2.2 Kerangka Pemikiran	17
Tabel 3.1 Operasional Variabel	21
Tabel 3.2 Pengambilan Sampel	23
Tabel 4.1 Industri Pertambangan Batubara	38
Tabel 4.2 Likuiditas Pada Industri Pertambangan Batubara	39
Tabel 4.3 Data Tingkat Inflasi	41
Tabel 4.4 Perkembangan <i>Return</i> Saham	42
Tabel 4.5 <i>Descriptive Statistics</i>	44
Tabel 4.6 Normalitas Data Asli	46
Tabel 4.7 Normalitas Data Setelah di <i>Otlie</i> r	46
Tabel 4.8 Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.8 Uji Autokorelasi	48
Tabel 4.9 Heteroskedistisitas	49
Tabel 4.10 Output Regresi Linear Berganda	50
Tabel 4.11 Koefisien Determinasi	51
Tabel 4.12 Uji Simultan	52

DAFTAR GAMBAR

Halaman	
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	17
Gambar 3.1 Model Kerangka Konseptual	19
Gambar 4.1 Grafik Normal Probability Plot	47

