

**Determinan Perubahan *Return Saham* pada Perusahaan
Perbankan yang Terdaftar di BEI pada Sebelum dan Selama
Masa Pandemi Covid-19 (2019-2021)**

Skripsi

Oleh;

Elsadhay Br Surbakti

201810325272



**PROGRAM STUDI MANAJEMEN
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS BHAYANGKARA JAKARTA RAYA
2022**

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING

Judul Skripsi : Determinan Perubahan Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar Di BEI Sebelum dan Selama Masa Pandemi Covid-19 (2019-2021)

Nama Mahasiswa : Elsadhay Br Surbakti

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325272

Program Studi/Fakultas : Manajemen/ Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 13 Juli 2022

Jakarta, 20 Juli 2022

MENYETUJUI

Pembimbing

Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M

NIDN. 0314118601

LEMBAR PENGESAHAN

Judul Skripsi : Determinan Perubahan Return Saham pada Perusahaan
Perbankan yang Terdaftar Di BEI Sebelum dan Selama Masa
Pandemi Covid-19 (2019-2021)

Nama Mahasiswa : Elsadhay Br Surbakti

Nomor Pokok Mahasiswa : 201810325272

Program Studi/Fakultas : Manajemen/ Ekonomi dan Bisnis

Tanggal Lulus Ujian Skripsi : 13 Juli 2022

Jakarta, 20 Juli 2022

MENGESAHKAN,

Ketua Tim Penguji : Prof. Drs. Tatang Ary Gumantri, M.Buss.,

Acc., Ph.D

NIDN. 8994330021

Penguji I

: Adi Wibowo Noor Fikri, S.Kom, MBA

NIDN.0325027901

Penguji II

: Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M

NIDN. 0314118601

MENGETAHUI,

Ketua Program Studi

Manajemen

Dr. Hadita, S.Pd., M.M

NIDN. 0329048302

Dekan

Fakultas Ekonomi dan Bisnis

Dr. Istianingsih, S.E., M.S.Ak.

NIDN. 0318107101

LEMBAR PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa:

Skripsi yang berjudul Determinan Perubahan Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI pada Sebelum dan Selama Masa Pandemi Covid-19 (2019-2021) ini benar-benar merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak mengandung materi yang ditulis oleh orang lain kecuali pengutipan sebagai referensi yang sumbernya telah dituliskan secara jelas dengan kaidah penulisan karya ilmiah.

Apabila dikemudian hari ditemukan adanya kecurangan dalam karya ini, saya bersedia menerima sanksi dari Universitas Bhayangkara Jakarta Raya sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Saya memberi 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, 22 Juli 2022

Yang membuat pernyataan,



Elsadhay Br Surbakti

201810325272

ABSTRAK

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Return on Asset* (ROA), *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price Earning Ratio* (PER) Terhadap *return* Saham pada Perusahaan Perbankan yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

Metode yang digunakan peneliti adalah metode penelitian kuantitatif dimana data akan dikelola melalui laporan keuangan yang berbentuk angka. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan sektor perbankan yang terdaftar di BEI pada masa pandemi Covid-19. Teknik yang digunakan adalah teknik *non random sampling*, dengan metode yang digunakan metode purposive sampling. Metode analisis yang dipakai dalam penelitian ini adalah analisis regresi berganda dengan menggunakan IBM Statistik SPSS Versi 25. Melalui alat ini maka didapatkan hasil untuk menjawab dari hipotesis. Pengujian hipotesis dilakukan dengan uji statistik yaitu uji parsial (uji-t). Analisis hasil regresi linear dilakukan setelah model tidak mengalami gejala-gejala asumsi klasik seperti gejala multikolinearitas, autokorelasi dan heteroskedastisitas.

Hasil penelitian ini memberikan penjelasan mengenai variabel ROA, DER, PER secara parsial tidak berpengaruh terhadap *Return* Saham. Penelitian ini belum pernah dilakukan sebelumnya. Penelitian ini berfokus pada masa pandemi Covid-19 dan objek penelitian ini pada perusahaan sektor perbankan pada periode 2019-2021.

Kata Kunci: *Return on Asset, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, Bank, stock returns,*

ABSTRACT

This study aims to determine the effect of Return on Assets (ROA), Debt to Equity Ratio (DER), Price Earning Ratio (PER) on stock returns in banking companies listed on the Indonesia Stock Exchange.

The method used by the researcher is a quantitative research method where the data will be managed through financial statements in the form of numbers. The population in this study were banking sector companies listed on the IDX during the Covid-19 pandemic. The technique used is non-random sampling technique, with the method used is purposive sampling method. The analytical method used in this study is multiple regression analysis using IBM Statistics SPSS Version 25. Through this tool, the results obtained to answer the hypothesis. Hypothesis testing is done by statistical test, namely partial test (t-test). Analysis of linear regression results was carried out after the model did not experience symptoms of classical assumptions such as symptoms of multicollinearity, autocorrelation and heteroscedasticity.

The results of this study provide an explanation of the ROA, DER, PER variables partially have no effect on Stock Return. This research has never been done before. This study focuses on the Covid-19 pandemic and the object of this research is banking sector companies in the 2019-2021 period.

Keywords: Return on Assets, Debt to Equity Ratio, Price Earning Ratio, Bank, stock returns,

PRA KATA

Puji syukur kehadiran Tuhan Yang Maha Esa atas segala rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan baik, guna mencapai Gelar Sarjana Manajemen di Universitas Bhayangkara Jakarta Raya. Judul penelitian skripsi penulis yaitu “Determinan Perubahan Return Saham pada Perusahaan Perbankan yang Terdaftar di BEI pada Sebelum dan Selama Masa Pandemi Covid-19 (2019-2021)”

Dalam penyusunan dan penulisan skripsi ini, penulis tidak terlepas dari bantuan, saran, dorongan serta dukungan atau semangat dari berbagai pihak. Oleh sebab itu, dalam kesempatan ini penulis dengan senang hati mengucapkan terimakasih kepada:

1. Bapak Irjen Pol. (Purn) Dr. Drs. H. Bambang Karsono, S.H., M.M, selaku Rektor Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
2. Ibu Dr. Istianingsih, M.S.Ak. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
3. Ibu Dr. Hadita, S.Pd., M.M. selaku Kepala Program Studi Fakultas Ekonomi Universitas Bhayangkara Jakarta Raya.
4. Bapak Drs. Soehardi, MBA.,PH.D selaku Dosen Perwalian Akademik di kelas 8-B2 Manajemen.
5. Bapak Dr. Muhammad Richo Rianto, S.E., M.M, selaku Dosen Pembimbing yang telah memberikan waktu, tenaga dan pikiran untuk mengarahkan penulis dalam proses penyusunan Skripsi.
6. Seluruh Dosen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Bhayangkara Jakarta Rayayang telah memberikan ilmunya kepada peneliti.
7. Terimakasih kepada kedua Orang Tua saya, Bapak Robinson Surbakti dan Ibu Perlayasen Br Sembiring yang senantiasa memeberikan bantuan secara material serta doa semangat dan kasih sayang.
8. Seluruh teman-teman saya, terkhusus kepada Muhammad Aris Rizaldi, Isthika Meiske Kartiningtyas, Grasilla Sihombing yang memberikan dukungan serta semangat kepada penulis.

9. PMK Universitas Bhayangkara Jakarta Raya yang memberikan dukungan selama perkuliahan hingga proses penyusunan Skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan saran sangat bermanfaat bagi Skripsi ini. Semoga Skripsi ini dapat bermanfaat bagi banyak pihak.



Jakarta, 22 Juli 2022

Elsadhay Br Surbakti

DAFTAR ISI

LEMBAR PERSETUJUAN PEMBIMBING	ii
LEMBAR PENGESAHAN	iii
LEMBAR PERNYATAAN	iv
ABSTRAK	v
ABSTRACT	vi
PRA KATA.....	vii
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL	x
DAFTAR GAMBAR.....	xi
DAFTAR LAMPIRAN	xii
BAB I.....	1
PENDAHULUAN.....	1
1.1 Latar Belakang.....	1
1.2 Rumusan Masalah	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	6
1.4 Manfaat Penelitian.....	6
1.5 Batasan Masalah	7
1.6 Sistematika Penulisan	7
BAB II	9
TINJAUAN PUSTAKA.....	9
2.1 Landasan Teori	9
2.1.1 Fundamental Theory	9
2.1.2 Pasar Modal.....	10
2.1.3 Return Saham	10
2.1.4 Faktor yang memengaruhi.....	11
2.1.5 Rasio Keuangan	12

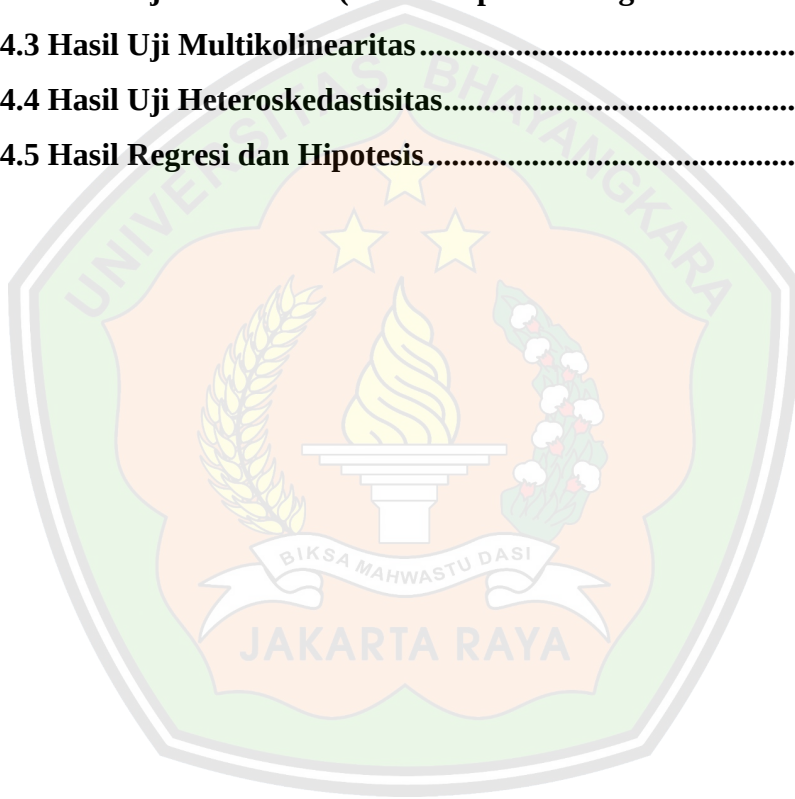
2.2 Penelitian Sebelumnya.....	14
2.3 Perbedaan dengan penelitian sebelumnya.....	18
2.4 Kerangka Konseptual.....	20
2.5 Hipotesis.....	20
2.5.1 Rasio Return On Asset (ROA) terhadap <i>Return Saham</i>	20
2.5.2 Debt-to-Equity Ratio (DER) terhadap <i>Return Saham</i>	21
2.5.3 <i>Price Earning Ratio</i> (PER) terhadap <i>Return Saham</i>	21
BAB III.....	22
Metodologi Penelitian	22
3.1 Desain Penelitian.....	22
3.2 Tahapan Penelitian	22
3.3 Definisi Operasional Variabel.....	23
3.3.1 Variabel <i>Dependent</i>	23
3.3.2 Variabel Independen.....	24
3.4 Waktu dan Tempat Penelitian.....	25
3.5 Teknik Pengambilan Sampel	25
3.5.1 Populasi.....	25
3.5.2 Sampel.....	27
3.6 Metode Analisis Data.....	28
3.6.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	29
3.6.2 Uji Asumsi Klasikk	29
3.6.3 Analisis Regresi Linear.....	30
3.6.4 Uji Hipotesis	31
BAB IV	33
ANALISIS DAN PEMBAHASAN.....	33
4.1 Gambaran Umum Objek Penelitian	33
4.2 Hasil Penelitian.....	33
4.2.1 Analisis Statistik Deskriptif.....	33

4.2.2	Uji Asumsi Klasik.....	34
4.2.3	Analisis Regresi Linear.....	37
4.2.4	Uji Hipotesis	38
4.3	Pembahasan Hipotesis	40
4.3.1	Pengaruh <i>Return on Asset</i> terhadap <i>Return Saham</i>	40
4.3.2	Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	40
4.3.3	Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i>	41
BAB V.....		42
PENUTUP.....		42
5.1	Kesimpulan.....	42
5.2	Implikasi Manajerial	42
5.3	Keterbatasan Penelitian dan Saran.....	43
DAFTAR PUSTAKA.....		44



DAFTAR TABEL

Table 2.1 Rangkuman Penelitian-penelitian terdahulu.....	15
Table 2.2 Perbedaan dengan Penelitian Sebelumnya	18
Table 3.1 Daftar Populasi Perbankan Periode 2019-2021.....	25
Table 3.2 Kriteria Sampel Penelitian	27
Table 3.3 Daftar Sampel Perusahaan Perbankan di BEI.....	28
Table 4.1 Deskriptif Statistik Variabe-variabel Penelitian (n=30)	33
Table 4.2 Hasil Uji Normalitas (One-Sample Kolmogorov-Smirnov Test) ...	34
Table 4.3 Hasil Uji Multikolinearitas	35
Table 4.4 Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	36
Table 4.5 Hasil Regresi dan Hipotesis	37



DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Rata-rata Harga Saham Perbankan selama periode 2016-2021 . 2

Gambar 2.1 Kerangka Penelitian 20



DAFTAR LAMPIRAN

LAMPIRAN 1 UJI PLAGIARISME

LAMPIRAN 2 UJI TURNITIN

LAMPIRAN 3 UJI REFERENSI

LAMPIRAN 4 TABULASI DATA PENELITIAN

LAMPIRAN 5 HASIL OUTPUT SPSS VERSI 25

LAMPIRAN 6 KARTU BIMBINGAN

LAMPIRAN 7 DAFTAR RIWAYAT HIDUP

