

**PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,
CAPITAL ADEQUACY RATIO, KURS, DAN INFLASI
TERHADAP *RETURN SAHAM***

**(Studi Kasus Pada Bank Umum *Go Public* yang terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**



SKRIPSI

ERIKA FIDIARINI

1602010109

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
JANUARI 2020**

**PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,
CAPITAL ADEQUACY RATIO, KURS, DAN INFLASI
TERHADAP RETURN SAHAM**

**(Studi Kasus Pada Bank Umum *Go Public* yang terdaftar Di
Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)**



SKRIPSI

Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Manajemen

ERIKA FIDIARINI

1602010109

**PROGRAM STUDI MANAJEMEN S1
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PURWOKERTO
JANUARI 2020**

HALAMAN PERSETUJUAN

PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *RETURN ON ASSET*,
CAPITAL ADEQUACY RATIO, KURS, DAN INFLASI TERHADAP
RETURN SAHAM

(Studi Kasus Pada Bank Umum *Go Public* yang terdaftar Di Bursa
Efek Indonesia Periode 2016-2018)



SKRIPSI

Oleh :

ERIKA FIDIARINI

1602010109

Diperiksa dan disetujui oleh :

Pembimbing



Akhmad Darmawan, S.E, M.Si.

NIK. 2160148




HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang diajukan oleh :

Nama : Erika Fidiarini
NIM : 1602010109
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Judul : Pengaruh *Loan To Deposit Ratio, Return on Asset, Capital Adequacy Ratio, Kurs, dan Inflasi* terhadap *Return Saham*.

telah berhasil dipertahankan di hadapan Dewan Penguji dan diterima sebagai bagian persyaratan yang diperlukan untuk memperoleh gelar Sarjana Manajemen pada Program Studi Manajemen, Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto.

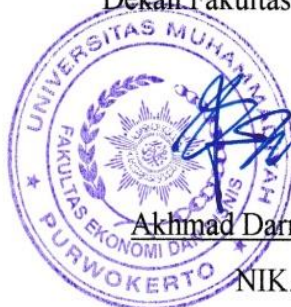
DEWAN PENGUJI

Ketua : Akhmad Darmawan, S.E., M.Si ()
Anggota 1 : Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si ()
Anggota 2 : Ika Yustina Rahmawati, S.E., M.Sc ()

Ditetapkan di : Purwokerto
Tanggal : 20 Januari 2020

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis



Akhmad Darmawan, S.E., M.Si.

NIK. 2160148

HALAMAN PERNYATAAN ORISINALITAS

Saya yang bertandatangan di bawah ini :

Nama : Erika Fidiarini
NIM : 1602010109
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
PerguruanTinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyatakan dengan sebenar-benarnya bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya dan semua sumber baik yang dikutip maupun dirujuk telah saya nyatakan dengan benar serta bukan hasil penjiplakan dari karya orang lain.

Demikian pernyataan ini saya buat dan apa bila kelak dikemudian hari terbukti ada unsur penjiplakan, saya bersedia mempertanggungjawabkan sesuai dengan ketentuan yang berlaku.

Purwokerto, 20 Januari 2020

Yang membuat pernyataan



Erika Fidiarini

**PERNYATAAN PERSETUJUAN PUBLIKASI SKRIPSI UNTUK
KEPENTINGAN AKADEMIS**

Sebagai individu akademika Universitas Muhammadiyah Purwokerto dan demi pengembangan ilmu pengetahuan, saya yang bertanda tangan di bawah ini :

Nama : Erika Fidiarini
NIM : 1602010109
Program Studi : Manajemen S1
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Perguruan Tinggi : Universitas Muhammadiyah Purwokerto

Menyetujui untuk memberikan Hak Bebas Royalti Noneksklusif (*Non-exclusive Royalt-Free Right*) kepada Universitas Muhammadiyah Purwokerto atas karya ilmiah saya yang berjudul :

“PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, KURS, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM*”

Beserta perangkat yang ada (jika diperlukan). Dengan Hak Bebas Royalti Non eksklusif ini Universitas Muhammadiyah Purwokerto berhak menyimpan, mengalih media / mengalihfomatkan, mengelola dalam bentuk pangkalan data (*database*), merawat, dan mempublikasikan tugas akhir saya dengan tetap mencantumkan nama saya sebagai penulis/pencipta dan sebagai pemilik Hak Cipta.

Pernyataan ini saya buat dengan sebenar-benarnya.

Dibuat di : Purwokerto

Pada Tanggal : 20 Januari 2020

Yang menyatakan,



Erika Fidiarini

MOTTO

“Barang siapa keluar mencari ilmu, maka dia berada di jalan Allah”

(HR. Turmudzi)

“Pendidikan merupakan perlengkapan paling baik untuk hari tua”

(Aristoteles)

“Dan segala sesuatu yang dilakukan seseorang dengan tanpa didasari ilmu,
pekerjaannya itu tertolak, tidak akan diterima”

(Syeikh Ibnu Ruslan dalam kitab Zubad)

“Jangan tunda pekerjaanmu sampai besok jika kamu bisa mengerjakannya hari
ini”

(Erika Fidiarini)

“Kegagalan hanya terjadi bila kita menyerah”

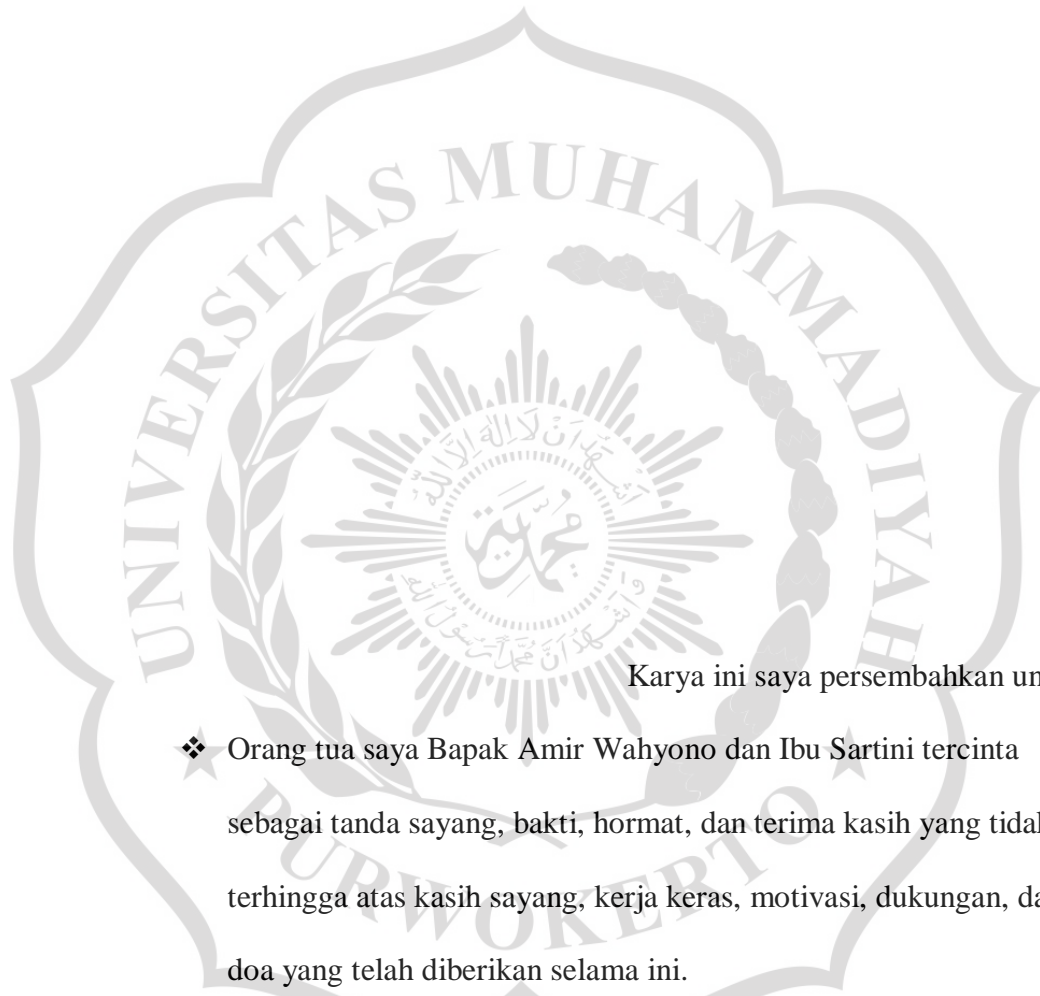
(Lessing)

“Banyak kegagalan dalam hidup ini dikarenakan orang-orang tidak menyadari

betapa dekatnya mereka dengan keberhasilan saat mereka menyerah”

(Thomas Alva Edison)

PERSEMBAHAN



Karya ini saya persembahkan untuk:

- ❖ Orang tua saya Bapak Amir Wahyono dan Ibu Sartini tercinta sebagai tanda sayang, bakti, hormat, dan terima kasih yang tidak terhingga atas kasih sayang, kerja keras, motivasi, dukungan, dan doa yang telah diberikan selama ini.
- ❖ Adik saya Bagus Permadi sebagai tanda terima kasih atas dukungan, motivasi, semangat dan doa selama ini.

KATA PENGANTAR

Assalamu'alaikum Wr. Wb

Puji syukur saya panjatkan kepada Allah SWT, karena atas berkat dan rahmat-Nya, saya dapat menyelesaikan skripsi yang berjudul “Pengaruh *Loan To Deposit Ratio*, *Return on Asset*, *Capital Adequacy Ratio*, Kurs, dan Inflasi terhadap *Return Saham*”. Pada kesempatan kali ini penulis mengucapkan terima kasih yang setulus tulusnya kepada Bapak Akhmad Darmawan, S.E., M.Si., yang telah berkenan membimbing dan mengarahkan penulis dalam penyelesaian skripsi ini.

Saya menyadari bahwa tanpa bantuan dan bimbingan dari berbagai pihak, dari masa perkuliahan sampai pada penyusunan skripsi ini, sangatlah sulit bagi saya untuk menyelesaikan skripsi ini. Oleh karena itu, saya mengucapkan banyak terimakasih kepada:

1. Allah SWT yang banyak memberikan rahmat kepada saya melalui kesehatan, semangat, dan inspirasi yang membuat saya terus bekerja keras untuk mencapai hasil terbaik.
2. Rektor Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Dr. Anjar Nugroho, M.S.I., M.H.I.
3. Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto, Akhmad Darmawan, S.E., M. Si.
4. Ibu Arini Hidayah, S.E., M.Si. selaku dosen pembimbing akademik yang telah membimbing dan mendidik saya dari awal perkuliahan hingga sekarang.
5. Dr. Hj. Naelati Tubastuvi, S.E., M.Si., selaku dosen penguji I dan Ika Rahmawati., S.E., M.Sc., selaku dosen penguji II yang selalu memberikan saran yang sangat membangun, sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
6. Bapak/Ibu dosen, seluruh staf dan karyawan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muhammadiyah Purwokerto yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan selama berada di bangku perkuliahan dan atas segala bantuan dalam bentuk pelayanan serta fasilitas yang diberikan.

7. Untuk kedua orang tua Bapak Amir Wahyono dan Ibu Sartini yang selalu memberikan motivasi, bimbingan, doa, dan kasih sayang sehingga penulis selalu bersemangat dan optimis menghadapi setiap masalah dalam penyusunan skripsi ini. Terimakasih untuk Bapak dan Ibu atas supportnya sehingga penulisan skripsi ini bisa selesai tepat waktu.
8. Untuk adikku tersayang Bagus Permadi serta keluarga besar Bapak Amir Wahyono dan Ibu Sartini telah memberi dukungan dan semangat dalam menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
9. Untuk calon imam terimakasih yang telah memberikan supportnya, sehingga skripsi ini bisa selesai sesuai target.
10. Untuk sahabatku Ericka Estining TNT, Zheniella Agwi Pradani, Fitria Ciptaningrum, Ari Laela, Triana, Rifda Defriana, Dwi Boja Raditya, Rizky Setyoningsih, Refiana Yuliasuti terimakasih telah menjadi sahabat dan teman baik selama ini. Terimakasih atas bantuan dan dukungannya.
11. Teman-teman kost kamaratih terimakasih telah menemani dan menjadi keluarga selama tiga tahun ini.
12. Teman-teman seperjuangan Manajemen S1 khususnya kelas B angkatan 2016. Semangat dan sukses untuk kita semua.
13. Semua pihak yang tidak dapat disebutkan satu persatu yang telah membantu dalam menyelesaikan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap Allah Subhanahu Wa Ta'ala berkenan membalas segala kebaikan semua pihak yang membantu. Semoga skripsi ini membawa manfaat bagi pengembangan ilmu. Amin.

Wasslamu'alaikum Wr. Wb

Purwokerto, 20 Januari 2020

Penulis

Erika Fidiarini

PENGARUH *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *RETURN ON ASSET*, *CAPITAL ADEQUACY RATIO*, KURS, DAN INFLASI TERHADAP *RETURN SAHAM*

(Studi Kasus Pada Bank Umum *Go Public* yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018)

Erika Fidiarini¹, Akhmad Darmawan²

**Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto
erikafidiarini@gmail.com, akhmaddarmawan@ump.ac.id**

ABSTRAK

Penelitian bertujuan untuk menguji pengaruh ukuran *Loan To Deposit Ratio*, *Return On Asset*, *Capital Aquacy Ratio*, kurs, dan inflasi terhadap *return* saham. Objek penelitian ini menggunakan perusahaan Bank Umum *Go Public* yang terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Periode 2016-2018. Teknik pengumpulan data yang digunakan dalam penelitian ini adalah *purpose sampling* sementara teknik analisis data yang digunakan dalam penelitian ini yaitu statistik deskriptif, uji asumsi klasik, analisis regresi berganda, uji hipotesis. Hasil analisis menunjukan bahwa *Loan To Deposit Ratio* dan *Capital Aquacy Ratio* berpengaruh negatif tidak signifikan terhadap *return* saham. Sedangkan *Return On Asset* berpengaruh positif dan signifikan terhadap *return* saham. Sementara itu kurs berpengaruh negatif dan signifikan terhadap *return* saham. Inflasi berpengaruh positif dan tidak signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : *Loan To Deposit Ratio*, *Return On Asset*, *Capital Adequacy Ratio*, Kurs, Inflasi, dan *Return Saham*.

EFFECT OF LOAN TO DEPOSIT RATIO, RETURN ON ASSET, CAPITAL ADEQUACY RATIO, EXCHANGE RATE, AND INFLATION ON STOCK RETURN

(Case Study of Go Public Banks listed on the Indonesia Stock Exchange for the period of 2016-2018)

Erika Fidiarini¹, Akhmad Darmawan²
Fakultas Ekonomi dan Bisnis, Universitas Muhammadiyah Purwokerto
erikafidiarini@gmail.com, akhmaddarmawan@ump.ac.id

ABSTRACT

This study aims to examine the effect of the size of the Loan To Deposit Ratio, Return On Assets, Capital Adequacy Ratio, exchange rates, and inflation on stock returns. The object of this study is a Public Bank company that is listed on the Indonesia Stock Exchange in the 2016-2018 period. Data collection techniques used in this study are purpose sampling while data analysis techniques used in this study are descriptive statistics, classic assumption tests, multiple regression analysis, hypothesis testing. The results of the analysis show that the Loan To Deposit Ratio and Capital Adequacy Ratio have no significant negative effect on stock returns. While Return On Assets have a positive and significant effect on stock returns. Meanwhile the exchange rate has a negative and significant effect on stock returns. Inflation has a positive and not significant effect on stock returns.

Keywords: *Loan To Deposit Ratio, Return On Assets, Capital Aquacy Ratio, exchange rates, inflation, and Stock Return.*

DAFTAR ISI

DAFTAR SAMPUL	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERSETUJUAN	iii
HALAMAN PENGESAHAN	iv
HALAMAN ORISINALITAS	v
HALAMAN PUBLIKASI.....	vi
MOTTO.....	vii
PERSEMBAHAN.....	viii
KATA PENGANTAR	ix
ABSTARK	xi
ABSTRACK.....	xii
DAFTAR ISI	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xv
DAFTAR TABEL	xvi
DAFTAR LAMPIRAN.....	xvii
BAB I PENDAHULUAN	
A. LATAR BELAKANG	1
B. RUMUSAN MASALAH	10
C. PEMBATASAN MASALAH.....	10
D. TUJUAN DAN MANFAAT PENELITIAN	11

BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
A. LANDASAN TEORI	13
B. PENELITIAN TERDAHULU	27
C. KERANGKA PEMIKIRAN.....	33
D. HIPOTESIS	37
BAB III METODE PENELITIAN	
A. JENIS PENELITIAN	38
B. POPULASI DAN SAMPEL.....	38
C. METODE PENGUMPULAN DATA.....	42
D. VARIABEL PENELITIAN.....	42
E. DEFINISI OPERASIONAL.....	43
F. METODE ANALISIS DATA.....	47
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN	
A. HASIL PENELITIAN	59
B. PEMBAHASAN	78
BAB V KESIMPULAN DAN SARAN	
A. SIMPULAN	85
B. KETERBATASAN	85
C. SARAN.....	86
DAFTAR PUSTAKA	89
LAMPIRAN	93

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran	37
Gambar 3.1 Kurva Uji F	52
Gambar 3.2 Kurva Uji Hipotesis Pertama	53
Gambar 3.3 Kurva Uji Hipotesis Kedua	54
Gambar 3.4 Kurva Uji Hipotesis Ketiga	56
Gambar 3.5 Kurva Uji Hipotesis Keempat	57
Gambar 3.6 Kurva Uji Hipotesis Kelima	58
Gambar 4.1 Hasil Kurva Uji F	70
Gambar 4.2 Hasil Kurva Uji t Hipotesis 1	72
Gambar 4.3 Hasil Kurva Uji t Hipotesis 2	73
Gambar 4.4 Hasil Kurva Uji t Hipotesis 3	74
Gambar 4.5 Hasil Kurva Uji t Hipotesis 4	75
Gambar 4.6 Hasil Kurva Uji t Hipotesis 5	76

DAFTAR TABEL

Tabel 1.1 IHSG 3 Tahun Terakhir	2
Tabel 2.1 Hasil Peneliti Tedahulu	27
Tabel 2.1 Populasi	39
Tabel 2.2 Sampel	41
Tabel 3.3 Definisi Operasional variabel	47
Tabel 3.2 Kriteria Pengujian <i>Durbin-Watson</i>	50
Tabel 4.1 Deskripsi Pengambilan Sampel	59
Tabel 4.2 Uji Statistik Deskriptif.....	60
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	64
Tabel 4.4 Hasil Uji Multikolinearitas	65
Tabel 4.5 Uji Heterokedastisitas	66
Tabel 4.6 Hasil Uji Autokorelasi.....	66
Tabel 4.7 Hasil Regresi Linier Berganda.....	67
Tabel 4.9 Hasil Uji Adjusted R ²	69
Tabel 4.10 Hasil Uji F.....	70
Tabel 4.11 Hasil Uji Hipotesis	71
Tabel 4.11 Hasil Pengujian Hipotesis	77

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1. Data Perusahaan Perbankan yang terdaftar di BEI 2016-2018	94
Lampiran 2. Data Nama Perusahaan Sampel Penelitian	96
Lampiran 3. Data Return Saham	97
Lampiran 4. Data Loan To Deposit Ratio	100
Lampiran 5. Data Return On Asset	103
Lampiran 6. Data Capital Adequacy Ratio	106
Lampiran 7. Data Kurs	109
Lampiran 8. Data Inflasi1	29
Lampiran 9. Data Penelitian1	30
Lampiran 10. Data Setelah <i>Casewise</i>	133
Lampiran 11. Statistik Deskriptif	135
Lampiran 12. Uji Normalitas	135
Lampiran 13. Uji Multikolinearitas	136
Lampiran 14. Uji Heteroskedastisitas	136
Lampiran 15. Uji Autokorelasi	137
Lampiran 16. Uji Regresi Linier Berganda	137
Lampiran 17. Koefisien Determinan (R^2)	138
Lampiran 18. Uji Signifikansi Simultan (Uji Statistik F)	138
Lampiran 19. Uji Hipotesis	139