

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI
INDONESIA**



SKRIPSI

Nama : Khusnul Khotimah

NIM : 212017278

UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

2020

**PENGARUH FAKTOR FUNDAMENTAL DAN RISIKO SISTEMATIS
TERHADAP RETURN SAHAM PERUSAHAAN PERBANKAN DI
INDONESIA**

SKRIPSI

**Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan
Memperoleh Gelar Sarjana Manajemen**



Nama : Khusnul Khotimah

Nim : 212017278

**UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH PALEMBANG
FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS**

2020

PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Khusnul Khotimah

Nim : 212017278

Konsentrasi : Keuangan

Judul Skripsi : Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko sistematis Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan di Indonesia.

Dengan ini saya menyatakan:

1. Karya tulis ini adalah asli dan belum pernah diajukan untuk mendapatkan gelar akademik Sarjana Strata 1 baik di Universitas Muhammadiyah Palembang maupun di perguruan tinggi lain.
2. Karya tulis ini adalah murni gagasan, rumusan dan penelitian saya sendiri tanpa bantuan pihak lain kecuali arahan pembimbing.
3. Dalam karya tulis ini terdapat karya atau pendapat yang telah ditulis atau dipublikasikan orang lain kecuali secara tertulis dengan jelas dicantumkan dalam daftar pustaka.
4. Pernyataan ini saya buat dengan sesungguhnya dan apabila dikemudian hari terdapat penyimpangan dan ketidak benaran dalam pernyataan ini, maka saya bersedia menerima sanksi akademik berupa pencabutan gelar yang diperoleh karena karya iniserta sanksi lainnya sesuai dengan norma yang berlaku di perguruan tinggi ini.



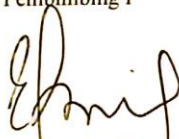
Fakultas Ekonomi dan Bisnis
Universitas Muhammadiyah
Palembang

TANDA PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis
Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan di
Indonesia
Nama : Khusnul Khotimah
NIM : 212017278
Fakultas : Ekonomi dan Bisnis
Program Studi : Manajemen
Konsentrasi : Keuangan

Diterima dan Disahkan
Pada tanggal,

Pembimbing I



Ervita Salitri, S.E.,MSi
NIDN : 0225126801

Pembimbing II



Dinarossi Utami, S.E.,MSi
NIDN : 0220018901

Mengetahui,
Dekan

Ketua Program Studi Manajemen




Zahra Trihandayani, S.E., M.Si
NIDN : 0229057501

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

MOTTO:

*Jika ingin hidup kaya, bahagiakanlah kedua Orang Tua mu.
Jika ingin hidup sukses, dengarkanlah bimbingan kedua Orang Tua mu.
Jika ingin hidup berkah, jagalah kasih sayang kedua
Orang Tua mu dan jangan pernah menyakiti hatinya.
Jika ingin hidup selamat Dunia & Akhirat, Do" akanlah untuk
keselamatan dunia dan akhirat kedua orang Tua mu.*

*Tiada Makhluk yang paling menyayangimu di dunia ini kecuali Orang Tua mu.
Tiada ukuran Kasih sayang & Do" a nya hanya untuk anaknya.
Dia ingin melihat seorang anaknya sukses. Dan ketika seorang anaknya
sukses dia hanya bisa menangis dan berbicara kepada nya
"jangan lupakan ibumu ini ya nak, ibu sudah semakin tua, ibu hanya ingin
kamu mendoakan ibu ketika ibu sudah tiada".
Dan ingatlah Ridho Orang Tua mu adalah Ridho nya Allah SWT.
Dan jagalah hubungan baik mu dengan manusia serta dengan Allah
AWT.*

Hablumminallah, habluminannas

(khusnul k)

*Dengan Cinta & Doa
Kupersembahkan skripsi ini kepada:*

- ❖ Ibu dan Ayah tercinta*
- ❖ Adikku tercinta*
- ❖ Pembimbing Skripsi ku*
- ❖ Saudara-saudara Tercinta ku*
- ❖ Teman-teman seperjuangan*
- ❖ Almamater Kebanggaan*

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

PRAKATA

Assalamu'alaikum warahmatuhi wabarokatuh

Dengan memanjatkan puji dan syukur kehadiran Allah SWT, yang melimpahkan rahmat dan karunianya sehingga penulis dapat menyelesaikan tugas akhir ini dengan judul **“Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan ”** dengan baik dan benar.

Ucapan terima kasih penulis sampaikan kepada orang tuaku tercinta ibuku Supiyah dan ayahku Shokibul Hadi, serta saudara-saudaraku tercinta. Terimakasih atas doa dan kasih sayang yang berlimpah, semangat dan selalu memberikan motivasi yang tak henti-hentinya untuk menjadikan saya lebih baik lagi. Penulis juga mengucapkan terimakasih kepada Ibu Ervita Safitri,S.E.,M.Si.,dan Ibu Dinarossi Utami,S.E.,M.Si selaku pembimbing saya yang telah memberikan bimbingan, arahan, semangat dan juga saran-saran dengan ikhlas dan penuh dengan kesabaran kepada penulis dalam menyelesaikan skripsi ini, dan tidak lupa juga penulis mengucapkan yang sebesar-besarnya kepada:

1. Bapak Drs. Abid Djazuli, S.E., M.M., DR selaku Rektor Universitas Muhammadiyah Palembang, beserta Staff dan karyawan/karyawati.
2. Bapak Drs. Fauzi Ridwan, M.M., selaku Dekan Universitas Muhammadiyah Palembang, beserta Staff dan karyawan/karyawati.

3. Ibu Zaleha Trihandayani, S.E., M.Si selaku ketua program studi manajemen Universitas Muhammadiyah Palembang
4. Ibu Ervita Safitri, S.E., M.Si., dan Ibu Dinarossi Utami, S.E., M.Si selaku pembimbing skripsi yang telah mengarahkan serta memberi saran yang sangat berguna dalam membantu menyelesaikan skripsi ini.
5. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen, Universitas Muhammadiyah Palembang.
6. Seluruh pegawai dan staff akademik prodi manajemen di fakultas ekonomi dan bisnis, Universitas Muhammadiyah Palembang.
7. Seluruh sahabat-sahabat terbaik ku Nurmira Kholifah, Melaniyanti, Nurlia Dewi, Nurul Fatimah, Nieken, Letti Novita Sari, kartika kumala sari, conie angraini dan seluruh teman-teman angkatan 2017 yang telah memberikan semangat dalam belajar, masukan dan motivasi.
8. Untuk adik ku tercinta Rifki Ali Murtadho yang telah memberikan semangat dalam mengerjakan skripsi ini.

Semoga Allah SWT memberikan barokah atas kebaikan dan jasa-jasa mereka semua dengan rahmat dan kebaikan yang terbaik dari-Nya. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi yang membaca dan mempelajarinya.

Wassalamualaikum Wr Wb

Palembang, Febuari
Penulis,

Khusnul Khotimah

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN DEPAN	i
HALAMAN JUDUL	ii
HALAMAN PERNYATAAN BEBAS PLAGIAT	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI	iv
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	v
PRAKATA	vi
HALAMAN DAFTAR ISI	vii
HALAMAN DAFTAR TABEL	viii
HALAMAN DAFTAR GAMBAR	xi
HALAMAN DAFTAR LAMPIRAN	x
BAB I PENDAHULUAN	1
A. Latar Belakang	1
B. Rumusan Masalah	7
C. Tujuan Penelitian	7
D. Manfaat Penelitian	8
BAB II KAJIAN KEPUSTAKAAN	9
A. Landasan Teori.....	9
1. Saham	9
2. Faktor Fundamental.....	14
3. Risiko.....	18

B. Penelitian Sebelumnya	24
C. Kerangka Pemikiran	28
D. Hipotesis	28
BAB III METODE PENELITIAN	29
A. Jenis Penelitian.....	29
B. Lokasi Penelitian.....	30
C. Operasional Variabel.....	31
D. Populasi dan Sampel	33
E. Data yang Diperlukan.....	34
F. Metode Pengumpulan Data.....	34
G. Analisis Data.....	35
H. Teknik Analisis Data.....	36
BAB IV HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	45
A. Hasil Penelitian.....	45
1. Gambaran Umum Bursa Efek Indonesia.....	45
2. Gambaran Umum Perusahaan.....	46
B. Pembahasan Hasil Penelitian.....	64
1. Hasil Pengolahan Data.....	64
a. Analisis deskriptif.....	64
2. Analisis Statistik.....	66
a. Uji asumsi klasik.....	66
1) Uji Normalitas.....	66
2) Uji Heterokedasitas.....	68

3) Uji Multikolonieritas.....	69
4) Uji Autokorelasi.....	70
b. Regresi Berganda.....	71
c. Uji hipotesis	73
1) Uji F.....	73
2) Uji T.....	74
C. pembahasan	76
1. Pengaruh ROA,NPM,PBV,BETA secara Bersama-sama.....	76
2. Pengaruh Roa terhadap return saham.....	77
3. Pengaruh NPM terhadap return saham.....	78
4. Pengaruh PBV terhadap return saham.....	79
5. Pengaruh Beta terhadap return saham.....	81
BAB V.....	83
A. KESIMPULAN.....	83
B. SARAN.....	84
DAFTAR PUSTAKA.....	85
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

TABEL 3.1	Operasional Variabel	32
TABEL 3.2	Daftar Sampel Penelitian.....	34
TABEL 4.1	Return Saham Perusahaan Perbankan	55
TABEL 4.2	Return On Asset Perusahaan Perbankan	57
TABEL 4.3	Net Profit Margin Perusahaab Perbankan	59
TABEL 4.4	Price To Book Value Perusahaan Perbankan.....	61
TABEL 4.5	Beta Saham Perusahaan Perbankan	63
TABEL 4.6	Hasil Uji multikolonieritas	64
TABEL 4.7	Hasil Uji autokorelasi	67
TABEL 4.8	Hasil Uji regresi Berganda	68
TABEL 4.9	Hasil Uji F	69
TABEL 4.10	Hasil Uji T.....	71

DAFTAR GAMBAR

GAMBAR 1.1	Return Saham dan Beta Saham Perusahaan Perbankan	4
GAMBAR 1.2	ROA,NPM,PBV Perusahaan Perbankan	6
GAMBAR 4.1	Hasil Uji Normalitas.....	65
GAMBAR 4.1	Hasil Uji Heterokedastisitas.....	66

LAMPIRAN

LAMPIRAN 1	Populasi perusahaan Perbankan
LAMPIRAN 2	Hasil Perhitungan variabel ROA,NPM,PBV,BETA,Return
LAMPIRAN 3	Hasil Spss 25
LAMPIRAN 4	Jadwal Penelitian

ABSTRAK

Khusnul Khotimah /212017278/2021/Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap Return Saham Perusahaan Perbankan

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui Pengaruh faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap return saham perusahaan perbankan. Penelitian ini termasuk jenis penelitian deskriptif dan asosiatif karena penulis ingin mengetahui hubungan dua variabel atau lebih. Populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan di Indonesia kemudian diambil sampel 30 perusahaan dengan metode *purposive sampling*, yaitu pengambilan sampel yang dilakukan berdasarkan kriteria tertentu kemudian dipilih berdasarkan pertimbangan tertentu yang disesuaikan dengan tujuan penelitian. Data dalam penelitian ini adalah data sekunder sedangkan teknik pengumpulan data menggunakan metode dokumentasi. Teknik analisis yang digunakan adalah analisis regresi linier berganda yang menggunakan software SPSS versi 25, pengujian hipotesis menggunakan uji F dan uji t dengan taraf signifikansi 5 %. Hasil pengujian secara bersama-sama (uji F) menunjukkan ada pengaruh signifikan antara faktor fundamental dan risiko sistematis terhadap return saham perusahaan perbankan. Hasil pengujian secara parsial (uji t) menunjukkan bahwa dari 4 variabel independen terdapat hanya satu variabel yaitu beta saham berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan perbankan, sedangkan tiga variabel lain yaitu return on asset, net profit margin, dan price to book value tidak berpengaruh signifikan terhadap return saham perusahaan perbankan.

Kata Kunci : Faktor Fundamental, Risiko Sistematis

Abstract

Khusnul Khotimah / 212017278 / 2021 / The Effects of Fundamental Factor and Systematic Risk on Stock Return of Banking Companies

This study aimed to determine the effects of fundamental factor and systematic risk on stock return of banking companies. This research was descriptive and associative because the writer wanted to know the relationship between two or more variables. The population in this study were banking companies in Indonesia, then a sample of 30 companies was taken with a purposive sampling method, namely sampling based on certain criteria and then selected based on certain considerations tailored to the research objectives. The data in this study were secondary data, while the data collection technique used the documentation method. The analysis technique was multiple linear regression analysis using SPSS software version 25, hypothesis testing used the F test and t test with a significant level of 5%. The joint test results (F test) showed that there was a significant effect between fundamental factor and systematic risk on stock return of banking companies. The partial test results (t test) showed that from the 4 independent variables there was only one variable, namely stock beta had a significant effect on stock return of banking companies, while three other variables, namely return on assets, net profit margin, and price to book value had no significant effect on banking company stock returns.

Keywords: Fundamental Factor, Systematic Risk.



BAB 1

PENDAHULUAN

A. Latar Belakang Masalah

Perkembangan pasar modal di Indonesia yang sangat pesat menjadi indikator bahwa pasar modal merupakan salah satu alternatif sumber dana disamping perbankan. Selain itu dengan semakin berkembangnya pasar modal, menunjukkan bahwa kepercayaan pemodal akan investasi pasar modal di Indonesia cukup baik. Penanaman modal merupakan upaya investor melepaskan konsumsi hari ini untuk mendapatkan tingkat konsumsi lebih baik (tinggi) di masa mendatang. Investasi pada saham dianggap mempunyai tingkat risiko yang lebih besar di bandingkan dengan alternatif investasi lain, seperti obligasi, deposito dan tabungan.

Informasi keuangan sangat menarik perhatian investor dan calon investor salah satunya adalah laba perlembar saham. Oleh karena itu informasi tentang laba perlembar saham selalu ada dalam berbagai laporan keuangan perusahaan. Seorang investor yang melakukan investasi pada perusahaan akan menerima laba atas saham yang di tanamkan. Semakin tinggi laba perusahaan maka investor akan semakin percaya bahwa perusahaan akan memberikan tingkat pengembalian yang cukup baik.

Berinvestasi di pasar modal investor harus mempertimbangkan faktor risiko. Saham perusahaan *go public* sebagai komoditi investasi

tergolong berisiko tinggi, karena sangat peka terhadap perubahan yang terjadi baik di dalam negeri maupun di luar negeri. Di antaranya Perubahanbidang politik, ekonomi, moneter, peraturan perundang-undangan, perubahan dalam industri maupun perubahan dari perusahaan itu sendiri.

Risiko investasi di pasar modal pada dasarnya terdiri atas dua risiko yaitu risiko sistematis (*systematic risk*) dan risiko tidak sistematis (*unsystematic risk*). Risiko sistematis mengacu pada risiko pasar yaitu ketidakpastian hasil perolehan investasi yang akan mempengaruhi perusahaan secara keseluruhan, sedangkan tidak sistematis mengacu pada faktor risiko yang unik pada setiap perusahaan, hanya mempengaruhi satu (kelompok kecil) perusahaan.

Untuk mengukur risiko sistematis digunakan koefisien beta yang merupakan ukuran tingkat respon atas kelebihan tingkat pengembalian sekuritas (sebagai kelebihan tingkat bebas risiko) dibandingkan dengan yang di pasar menggunakan beberapa indeks yang ekstensif. Beta merupakan suatu pengukur volatilitas (*volatility*) *return* suatu sekuritas atau *return* portofolio terhadap *return* pasar. Volatilitas adalah fruktiasi dari *return-return* suatu sekuritas atau portofolio dalam suatu periode waktu tertentu. Fruktiasi *return* sekuritas atau portofolio mengikuti fruktiasi dari *return-return* pasar. Semakin besar fruktiasi *return* suatu saham terhadap *return* pasar maka semakin besar pula beta saham tersebut, begitu juga

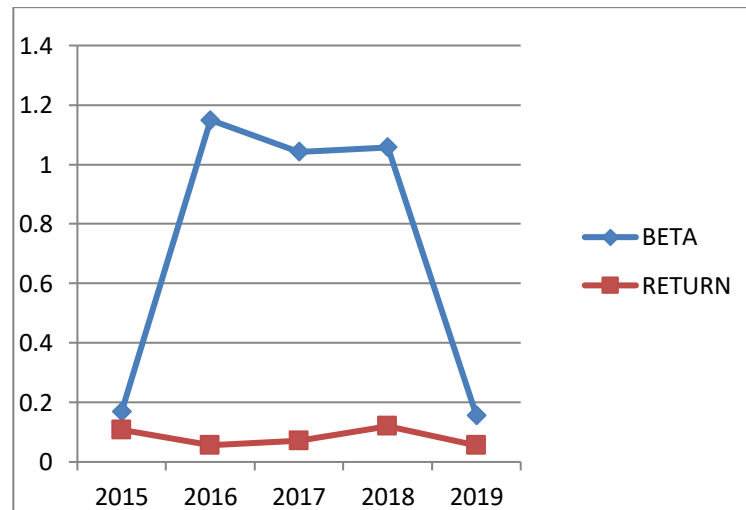
sebaliknya. Oleh karena itu seorang investor harus mempertimbangkan risiko dan return saham agar dalam berinvestasi mendapatkan keuntungan yang besar di Bursa Efek Indonesia khususnya diperusahaan perbankan.

Perbankan merupakan salah satu lembaga keuangan yang mempunyai fungsi dalam perantara keuangan yang diantaranya menyalurkan dana dari pihak yang kekurangan dana. Dana yang dimiliki perbankan berasal dari dana Bank itu sendiri (modal sendiri), dana dari masyarakat dan dana pinjaman. Perbankan juga dibebani suatu misi dalam perekonomian Indonesia. Misi tersebut diantaranya adalah meningkatkan taraf hidup masyarakat banyak dengan menyalurkan dana kepada masyarakat dalam bentuk kredit agar daya beli usaha masyarakat dapat meningkat, sehingga akan meningkatkan pembangunan ekonomi Indonesia.

Otoritas jasa keuangan (OJK) mengatakan pertumbuhan kredit industri perbankan hingga akhir 2019 hanya tumbuh 6,08%. Angka tersebut lebih rendah dari pertumbuhan kredit tahun lalu yang mencapai 11,7% (yoy). Kondisi ini disebabkan adanya dinamika perekonomian global dengan berbagai fluktuasi sehingga memberikan kondisi perkembangan perusahaan perbankan menurun dan menyebabkan harga saham dan return saham perusahaan perbankan banyak mengalami penurunan. Berikut ini grafik perkembangan return saham dan beta saham perusahaan perbankan tahun 2015-2019.

Grafik 1.1

Perkembangan return saham dan beta saham perusahaan perbankan Tahun 2015-2019



Sumber: www.ojk.co.id

Grafik 1.1 menunjukkan Perkembangan return saham dan beta perusahaan perbankan mengalami fluktuasi atau naik turun. Perkembangan return pada perusahaan perbankan tahun 2015 sebesar 0,1077 dan pada tahun 2016 mengalami penurunan menjadi 0,0557, pada tahun 2017 dan 2018 mengalami kenaikan kembali sebesar 0,0706 dan 0,1207 dan tahun 2019 mengalami penurunan kembali menjadi 0,0554. Perkembangan beta saham perusahaan perbankan pada tahun 2015 0,1701 pada tahun 2016 mengalami kenaikan menjadi 1,1495 dan pada tahun 2017 1,0425 pada tahun 2018 sebesar 1,0572 dan pada tahun 2019 mengalami penurunan kembali sebesar 0,1567. Hal ini kemungkinan terjadi karena di sebabkan

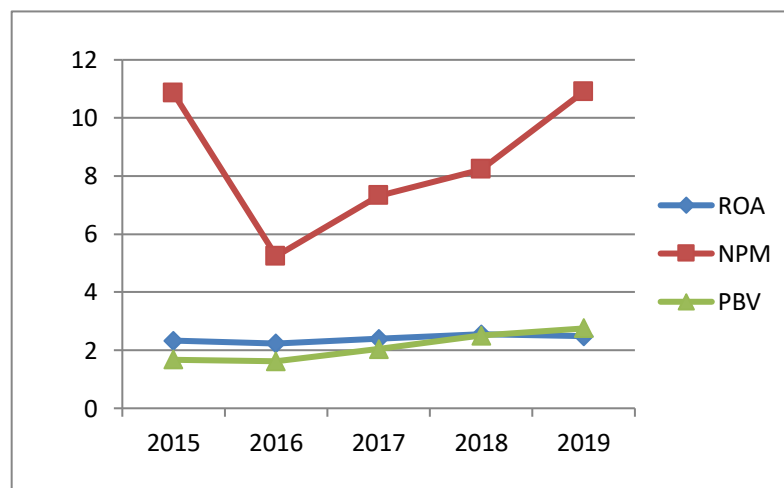
meningkatnya inflasi di Indonesia yang mengakibatkan menurunnya tingkat konsumsi masyarakat sehingga keinginan masyarakat untuk melakukan investasi pada suatu perusahaan, termasuk perusahaan perbankan menjadi berkurang.

Sebuah perusahaan dapat mengalami return fluktuatif setiap saat karena di pengaruhi faktor makro ekonomi dan mikro ekonomi. Faktor makro ekonomi merupakan faktor yang berada diluar perusahaan, yaitu inflasi, tingkat suku bunga, kurs valuta asing, dan pertumbuhan ekonomi, sedangkan faktor mikro ekonomi atau disebut juga faktor fundamental. Faktor fundamental merupakan faktor yang berada dalam perusahaan itu sendiri dan dapat dilihat melalui kinerja perusahaan. Kinerja perusahaan merupakan salah satu dasar penilaian mengenai kondisi keuangan perusahaan yang dilakukan berdasarkan analisa terhadap rasio keuangan perusahaan. Dengan analisis fundamental para analis mencoba memperkirakan harga saham yang akan datang dengan menerapkan hubungan faktor-faktor tersebut sehingga diperoleh taksiran harga saham Rasio keuangan tersebut ada di dalam laporan keuangan dan menjadi salah satu faktor yang dapat memprediksi *return* saham.

Kinerja keuangan dipilih sebagai variabel penelitian ini karena berguna sebagai salah satu sumber informasi bagi investor dalam pengambilan keputusan investasi pada suatu perusahaan melalui rasio-rasio keuangan yang ada dalam laporan keuangan perusahaan. Rasio

keuangan tersebut juga dapat menunjukkan kekuatan dan kelemahan perbankan, serta mempunyai kekuatan untuk mengestimasi harga atau *return* saham di pasar modal.. Rasio keuangan yang di gunakan dalam penelitian ini di antaranya *return on asset* (ROA) untuk mengukur kemampuan perusahaan dalam menghasilkan keuntungan dengan penggunaan keseluruhan aktiva yang di miliki oleh perusahaan. *Net profit margin* (NPM) rasio yang di gunakan untuk mengukur seberapa besar kemampuan perusahaan dalam menghasilkan laba bersih dari penjualannya. *Price To Book Value* (PBV) merupakan angka rasio yang menjelaskan berapa kali seorang investor bersedia membayar sebuah saham untuk setiap nilai buku per sahamnya. Berikut grafik ROA, NPM, dan PBV perusahaan perbankan tahun 2015-2019

Grafik 1.2
Perkembangan ROA, NPM dan PBV dalam Perusahaan Perbankan Tahun 2015-2019



Sumber: www.ojk.co.id

Pada Gambar 1.1 dapat di tarik kesimpulan bahwa perkembangan *return on asset* (ROA) pada perusahaan perbankan tahun 2015 sebesar 2,32% dan pada tahun 2016 mengalami penurunan menjadi 2,23%, pada tahun 2017 mengalami kenaikan kembali sebesar 22,39% dan 2018 2,55% pada tahun 2019 mengalami penurunan kembali sebesar 2,48%.

perkembangan *net profit margin* pada perusahaan perbankan tahun 2015 sebesar 10,85%, pada tahun 2016 mengalami penurunan menjadi 5,24% dan pada tahun 2017 *net profit margin* mengalami kenaikan kembali sebesar 7,32% dan pada tahun 2018 dan 2019 mengalami kenaikan kembali sebesar 8,22% dan 10,90%. selanjutnya perkembangan *price to book value* perusahaan perbankan pada tahun 2015 sebesar 1,67% pada tahun 2016 mengalami penurunan sebesar 1,62% dan pada tahun 2017 PBV mengalami kenaikan kembali sebesar 2,04% dan pada tahun 2018 mengalami kenaikan sebesar 2,50% dan pada tahun 2019 mengalami penurunan sebesar 2,48%.

Naik turunnya rasio di dalam faktor-faktor fundamental dapat mempengaruhi naik turunnya harga saham dan dapat menjadi bahan pertimbangan investor dan calon investor dalam menanamkan modalnya. Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti tertarik untuk melakukan penelitian dengan judul “ **Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap return saham perusahaan perbankan yang terdaftar di bursa efek indonesia periode tahun 2015-2019**”.

B. Rumusan Masalah

Berdasarkan uraian latar belakang di atas, maka rumusan masalah dalam penelitian ini adalah Bagaimana Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap return saham perusahaan Perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia?

C. Tujuan Penelitian

Berdasarkan uraian rumusan masalah di atas, maka tujuan penelitian dalam penelitian ini Untuk Mengetahui Pengaruh Faktor Fundamental dan Risiko Sistematis terhadap return saham perusahaan Perbankan yang terdaftar di bursa efek Indonesia

D. Manfaat Penelitian

Berdasarkan tujuan di atas, maka penelitian ini diharapkan akan memberikan manfaat bagi semua pihak diantaranya :

1. Bagi Penulis

Menambah wawasan, pengetahuan, dan pengalaman penulis dalam bidang penelitian untuk menyusun kerangka ilmiah, sekaligus sebagai bekal bagi penelitian selanjutnya, khususnya mengenai return saham pada perusahaan perbankan.

2. Bagi Institusi

a. Bagi perusahaan perbankan dapat dijadikan sebagai bahan evaluasi terkait dengan return saham perbankan untuk periode yang akan datang.

b. Bagi *stakeholders*, dapat memberikan gambaran terkait dengan tingkat kesehatan bank sebagai pertimbangan dalam pengambilan keputusan.

3. Bagi Almamater

Penelitian ini juga dapat dijadikan sebagai tambahan referensi atau sumber informasi dan dapat digunakan sebagai bahan pertimbangan untuk melakukan penelitian berikutnya.

DAFTAR PUSTAKA

- Alfianika. 2016. *Buku Ajar Metode Penelitian Pengajaran Bahasa Indonesia*. Yogyakarta: Deepublish.
- Anwar Sanusi (2016) *Metode Penelitian Bisnis*, Penerbit Salemba Empat.
- Dendawijaya. 2005. *Manajemen Perbankan*. Jakarta: Ghalia Indonesia.
- Hermanto, Bambang & Mulyo Agung. (2012). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta: Lentera Ilmu Cendaka.
- Husnan suad. (2010) *Dasar-Dasar teori portofolio dan analisis sekuritas*. Penerbit AMP YKPN
- jogiyanto. (2017) *Teori portofolio dan analisi investasi*. penerbit : BPFY- Yogyakarta
- Kasmir.(2014). *AnalisisLaporanKeuangan*. Rajawali Pers: Jakarta.
- Kasmir. (2008). *Analisis Laporan Keuangan*. Jakarta. Penerbit : PT. Raja Grafindo Persada.
- Sugiyono. 2017. *Metode Penelitian*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono.(2013). *Metode Penelitian Bisnis Kuantitatif, kualitatif dan R&D*. Cetakan keenam Belas. Bandung: alafabeta.
- Tambunan, Tulus T.H. 2014. *Perekonoian Indonesia*. Bogor: Ghalia Indonesia.
- Taswan. (2010). *Manajemen Perbankan Konsep Teknik dan aplikasi Edisi 2*. Jakarta: UPP AMP YKPN.
- Refrensi jurnal:
- Penelitian Tumonggor, dkk (2017) “Analisis pengaruh *Current Ratio, Return On Equity, Debt to Equity Ratio, dan Growth* terhadap *Return Saham* pada *Costemics and HouseholdIndustry* yang terdaftar di BEI periode 2010 - 2016”.
- Satria dan norita (2017) melakukan penelitian tentang “Analisis Faktro Fundamental serta Faktor Makro ekonomi dan Pengaruhnya terhadap *Return Saham* pada Perusahaan Telekomunikasi tahun 2011-2015”.

Aryanti, dkk (2016) “Pengaruh ROA, ROE, NPM, dan CR terhadap Return Saham pada Perusahaan yang terdaftar di Jakarta Islamic Index (JII)”.

Dwialesi dan Darmayanti (2016)“Pengaruh Faktor-Faktor Fundamental Terhadap *Return* Saham Indeks Kompas 100”

Galatiasinaga, dkk (2016) “Analisis Pengaruh Fundamental dan Risiko Sistematis Terhadap *Return* Saham Perusahaan Manufaktur”.

Pulungan dan yunita (2015) melakukan penelitian tentang “Pengaruh *Return On Assets*, *Return On Equity* dan *Debt to EquityRatio* terhadap Return Saham PT. Garuda Indonesia Tbk”

Gurning dan Kristanti (2015) melakukan penelitian tentang “Pengaruh *Debt to Equity Ratio* (DER), *Price to Book Value* (PBV) dan *Return On Assets* (ROA) terhadap *Return* Saham Sektor Industri”.

Referensi Internet :

www.bi.go.id

www.yahoofinance.com

www.idx.co.id

www.ojk.co.id