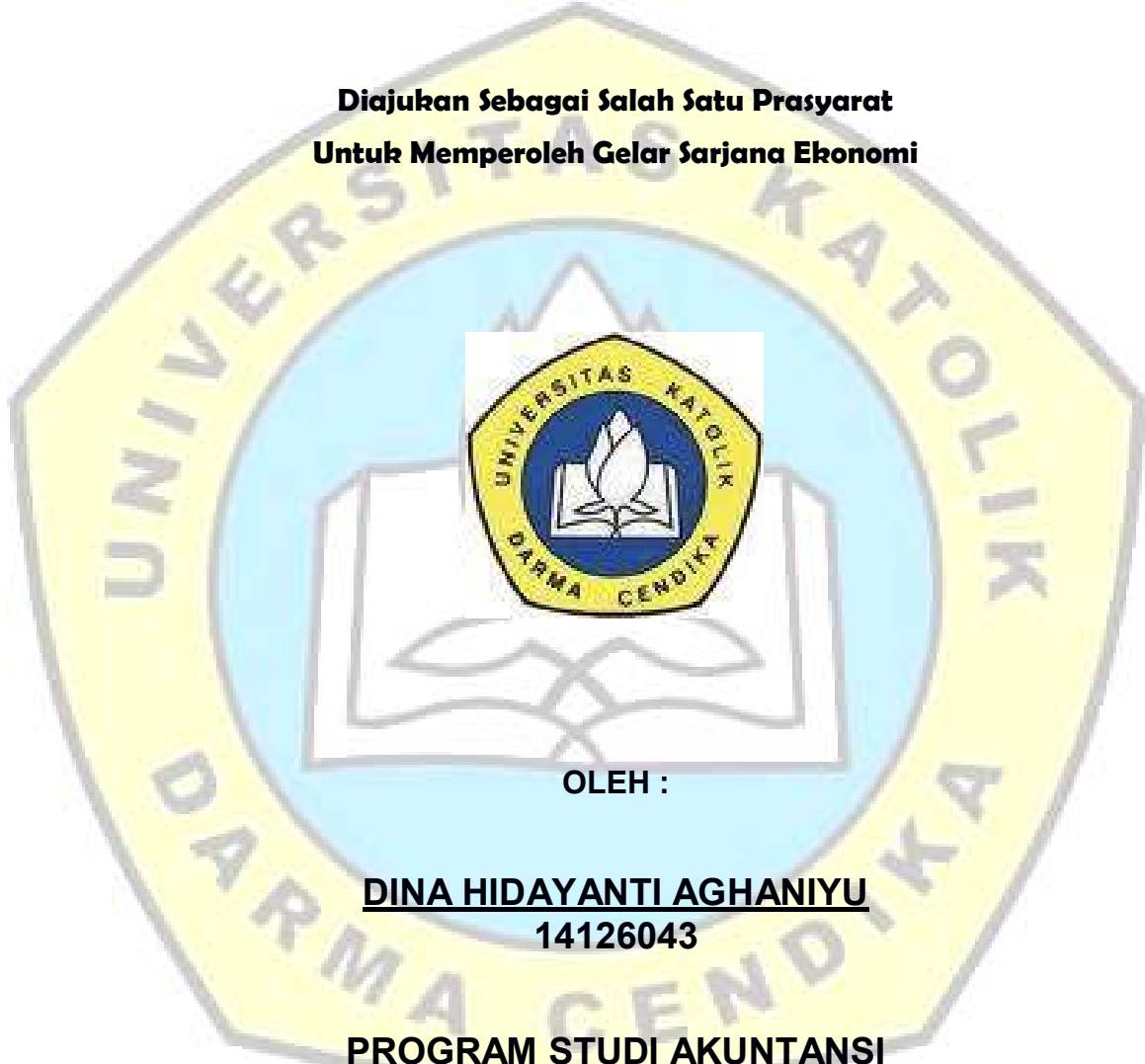


**PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *BOOK VALUE* DAN *CURRENT CASH DEBT COVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR PERBANKAN YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA**

**SKRIPSI**

**Diajukan Sebagai Salah Satu Prasyarat  
Untuk Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi**



**OLEH :**

**DINA HIDAYANTI AGHANIYU**

**14126043**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI**

**FAKULTAS EKONOMI**

**UNIVERSITAS KATOLIK DARMA CENDIKA**

**SURABAYA**

**2018**

## LEMBAR PERSETUJUAN SKRIPSI

Nama : DINA HIDAYANTI AGHANIYU

NPM : 14126043

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Judul Skripsi : *PENGARUH RETURN ON EQUITY , LOAN TO DEPOSIT RATIO, BOOK VALUE DAN CURRENT CASH DEBT COVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA*

**Pembimbing,**

**16 Januari 2018**

**(Dr. Wahyudiono, S.E., M.M.)**

**Mengetahui,**

**Ketua Program Studi**

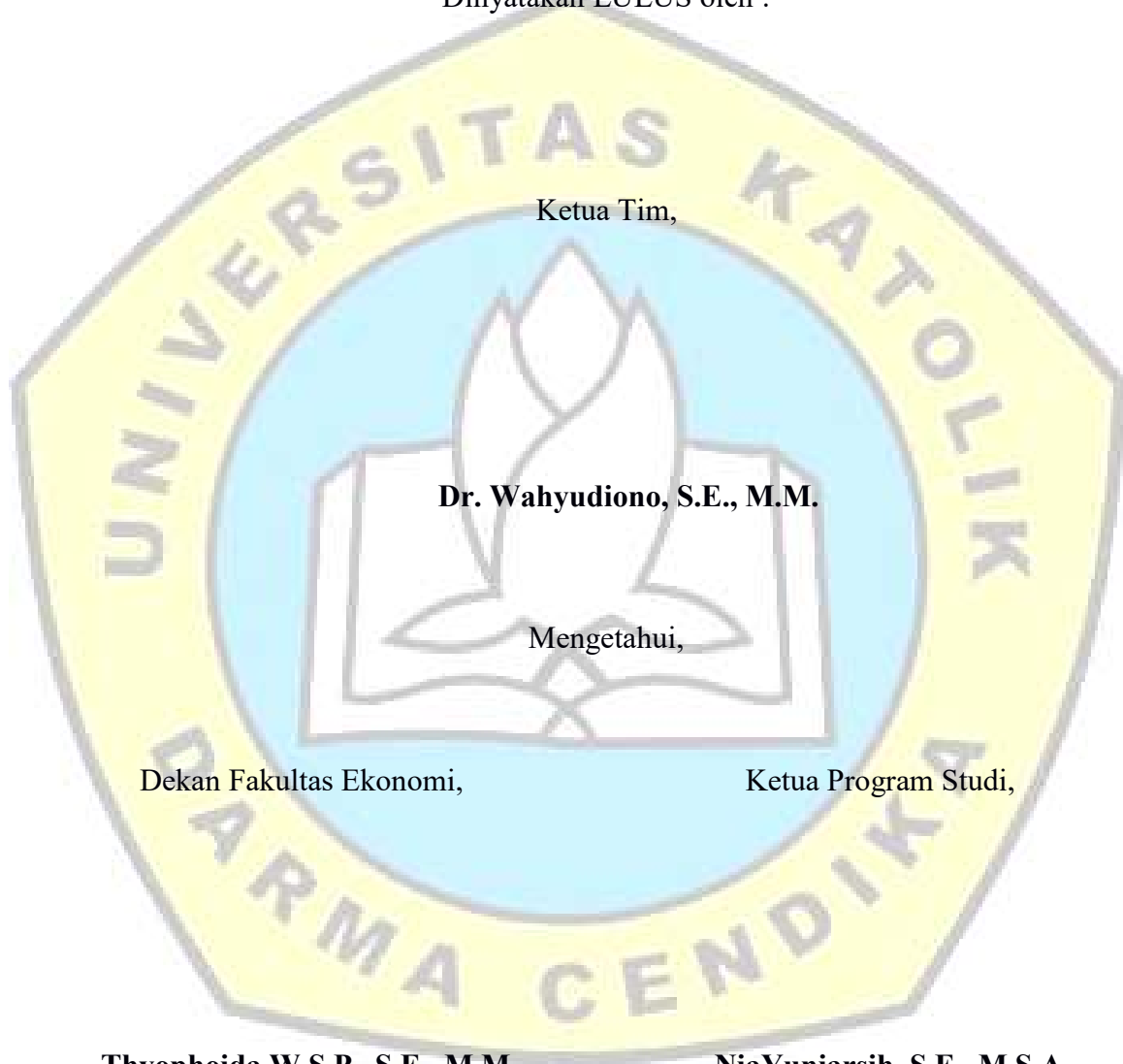
**16 Januari 2018**

**(NiaYuniarsih, S.E., M.S.A.)**

## LEMBAR PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh Dina HidayantiAghaniyu dengan NPM 14126043 telah  
diuji pada tanggal 16 Januari 2018

Dinyatakan LULUS oleh :



Ketua Tim,

**Dr. Wahyudiono, S.E., M.M.**

Mengetahui,

Dekan Fakultas Ekonomi,

Ketua Program Studi,

**Thyophoida W.S.P., S.E., M.M**

**NiaYuniarsih, S.E., M.S.A.**

## LEMBAR PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *LOAN TO DEPOSIT RATIO* , *BOOK VALUE* DAN *CURRENT CASH DEBT COVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR PERBANKAN YANG *GO PUBLIK* DI BURSA EFEK INDONESIA

Telah diuji dan dipertahankan dihadapan Tim penguji skripsi

Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika Jurusan Akuntansi

Pada hari Selasa, 22 Maret 2016

Disusun oleh :

Nama : DINA HIDAYANTI AGHANIYU

NPM : 14126043

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Akuntansi

Tim Penguji :

1. Dr. Wahyudiono, S.E., M.M. (Ketua) .....
2. Dra. JeanneAsteria W., M.S.I, Ak. (Anggota) .....
3. NiaYuniarsih, S.E., M.S.A. (Anggota) .....

## SURAT PERNYATAAN KEASLIAN

Saya yang bertanda tangan dibawah ini

Nama : Dina Hidayanti Aghaniyu  
Fakultas / Prodi : Ekonomi / Akuntansi  
NPM : 14126043  
Alamat asli : Barata Jaya 2 No. 47, Surabaya  
No. Identitas : 3578086711930003

Dengan ini menyatakan bahwa skripsi dengan judul :

*PENGARUH RETURN ON EQUITY , LOAN TO DEPOSIT RATIO, BOOK VALUE DAN CURRENT CASH DEBT COVERAGE TERHADAP RETURN SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG GO PUBLIK DI BURSA EFEK INDONESIA*

Adalah merupakan hasil karya sendiri yang belum pernah dipublikasikan baik secara keseluruhan maupun sebagai dalam bentuk jurnal, working paper, atau bentuk lain yang dipublikasikan secara umum. Skripsi ini sepenuhnya merupakan karya intelektual saya dan seluruh sumber yang menjadi rujukan dalam karya ilmiah ini yang telah saya sebutkan sesuai kaidah akademik yang berlaku umum, termasuk para pihak yang telah memberikan kontribusi pemikiran pada isi, kecuali yang menyangkut ekspresi kalimat dan desain penulisan.

Apabila dikemudian hari terbukti bahwa saya ternyata melakukan tindakan menyalin atau meniru tulisan/laporan orang lain seolah-olah hasil pemikiran saya sendiri, saya bersedia menerima sanksi sesuai peraturan yang berlaku di Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika termasuk pencabutan gelar kesarjanaan.

Demikian pernyataan ini saya nyatakan secara benar dengan penuh tanggungjawab dan integritas.

Surabaya, 21 Maret 2016

Dina Hidayanti Aghaniyu

## DATA MAHASISWA

Bersama ini saya sampaikan data sebagai berikut :

1. Nama : Dina Hidayanti Aghaniyu
2. NPM : 14126043
3. Tempat / tanggal lahir : Surabaya, 27 November 1993
4. Alamat : Barata Jaya 2 No. 47, Surabaya
5. No. Telepon : 085655081707
6. Jurusan : Akuntansi
7. Fakultas : Ekonomi
8. Judul Skripsi : *PENGARUH RETURN ON EQUITY ,  
LOAN TO DEPOSIT RATIO, BOOK  
VALUE DAN CURRENT CASH DEBT  
COVERAGE TERHADAP RETURN  
SAHAM SEKTOR PERBANKAN YANG  
GO PUBLIK DI BURSA EFEK  
INDONESIA*

Demikian data ini saya buat dengan sebenarnya, dan dapat digunakan sebagaimana mestinya.

Surabaya, 21 Maret 2016

Dina Hidayanti Aghaniyu

## KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas rahmat dan karunia-Nya sehingga saya dapat menyelesaikan penelitian dan skripsi yang berjudul **“PENGARUH *RETURN ON EQUITY* , *LOAN TO DEPOSIT RATIO*, *BOOK VALUE* DAN *CURRENT CASH DEBT COVERAGE* TERHADAP *RETURN SAHAM* SEKTOR PERBANKAN YANG *GO PUBLIK* DI BURSA EFEK INDONESIA”**. Skripsi ini disusun sebagai salah satu syarat kelulusan dalam meraih derajat sarjana ekonomi (S.E.) program strata satu (S-1) di Jurusan Ekonomi Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika Surabaya.

Selama penelitian dan penyusunan laporan penelitian skripsi ini, penulis tidak luput dari banyak kendala. Kendala tersebut dapat diatasi penulis berkat adanya bantuan, bimbingan dan dukungan dari berbagai pihak. Oleh karena itu penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih sebesar-besarnya kepada :

1. Romo Dr. Yustinus Budi Hermanto, M.M, selaku Rektor Universitas Katolik Darma Cendika Surabaya
2. Ibu Dra. Thyophoida W.S.P., S.E., M.M. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika Surabaya
3. Ibu Dra. Jeanne Asteria W., M.S.I., Ak. Selaku Ketua Prodi Akuntansi dan dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
4. Bapak Dr. Wahyudiono, S.E., M.M. selaku dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.
5. Ibu Dra. Jeanne Asteria W., M.S.I., Ak. Selaku dosen pembimbing yang telah mengorbankan waktu, tenaga, dan pikiran untuk membimbing serta memberikan saran dalam menyelesaikan laporan skripsi ini.

6. Ibu Dra. Maria Widyastuti, M.M, selaku dosen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Darma Cendika Surabaya
7. Teristimewa kepada kedua orang tua saya Agus Muljono dan Hani Pratiwi, serta Firsta Novika Aghaniyu yang telah mendoakan, memberikan motivasi, dan pengorbanannya baik dari segi moril sampai materi, sehingga saya dapat menyelesaikan skripsi ini.
8. Teman-teman satu kelas pada saat kuliah di UKDC yang selalu memberikan semangat, doa, dan dukungan untuk saling membantu bersama-sama untuk menyelesaikan skripsi ini.
9. Teman dan para sahabat saya di kantor yang selalu mendukung, mendoakan, dan selalu memberi semangat kepada saya untuk penulisan skripsi ini.
10. Terima kasih juga kepada semua pihak yang telah membantu dalam penyelesaian skripsi ini yang tidak dapat saya sebutkan satu persatu.

Penulis telah berusaha dalam menyusun skripsi ini, namun karena keterbatasan pengetahuan, kemampuan, dan pengalaman maka penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu, penulis dengan senang hati menerima kritik dan saran yang membangun untuk kesempurnaan skripsi ini.

Akhir kata, penulis berharap agar skripsi ini dapat bermanfaat bagi semua pihak yang membutuhkan.

Surabaya, 21 Maret 2016

Penulis



## DAFTAR ISI

|   |      |
|---|------|
| KATA PENGANTAR .....                              | i    |
| DAFTAR ISI.....                                   | iii  |
| DAFTAR TABLE.....                                 | vi   |
| DAFTAR GAMBAR .....                               | vii  |
| DAFTAR LAMPIRAN.....                              | viii |
| ABSTRAK .....                                     | ix   |
| ABSTRACT.....                                     | x    |
| BAB I PENDAHULUAN.....                            | 1    |
| 1.1 Latar Belakang .....                          | 1    |
| 1.2 Rumusan Masalah .....                         | 6    |
| 1.3 Tujuan Penelitian.....                        | 6    |
| 1.4 Manfaat Penelitian.....                       | 7    |
| 1.5 Ruang Lingkup Penelitian.....                 | 8    |
| BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....                     | 10   |
| 2.1 Pasar Modal.....                              | 10   |
| 2.2 <i>Return On Equity</i> .....                 | 14   |
| 2.3 <i>Loan To Deposit Ratio</i> .....            | 15   |
| 2.3.1 <i>Komponen Loan to Deposit Ratio</i> ..... | 18   |
| 2.4 <i>Book Value</i> .....                       | 21   |
| 2.5 <i>Current Cash Debt Coverage</i> .....       | 22   |
| 2.6 Penelitian Terdahulu.....                     | 23   |
| 2.7 Kerangka Konseptual .....                     | 28   |

|                                 |  |    |
|---------------------------------|--|----|
| 2.8                             | Hipotesis .....                                | 29 |
| BAB III METODE PENELITIAN ..... |  | 32 |
| 3.1                             | Obyek Penelitian .....                         | 32 |
| 3.2                             | Jenis Penelitian .....                         | 32 |
| 3.3                             | Jenis dan Sumber Data .....                    | 33 |
| 3.3.1                           | Jenis Data .....                               | 33 |
| 3.3.2                           | Sumber Data .....                              | 33 |
| 3.4                             | Definisi Operasional Variabel Penelitian ..... | 33 |
| 3.4.1                           | Variabel Independen (Bebas) .....              | 33 |
| 3.4.2                           | Variabel Dependen (Terikat) .....              | 36 |
| 3.5                             | Populasi dan Sampel .....                      | 37 |
| 3.6                             | Teknik Pengumpulan Data .....                  | 38 |
| 3.7                             | Teknik Analisis Data .....                     | 39 |
| 3.8                             | Uji Asumsi Klasik .....                        | 40 |
| 3.9                             | Pengujian Hipotesis .....                      | 41 |
| BAB IV HASIL PENELITIAN .....   |  | 44 |
| 4.1                             | Gambaran Umum Obyek Penelitian .....           | 44 |
| 4.2                             | Deskripsi Hasil Penelitian .....               | 45 |
| 4.3                             | Analisis Data .....                            | 49 |
| 4.3.1                           | Uji Asumsi Klasik .....                        | 53 |
| 4.3.1.1                         | Uji Normalitas .....                           | 53 |
| 4.3.1.2                         | Uji Heteroskedastisitas .....                  | 54 |
| 4.3.1.3                         | Uji Multikolinearitas .....                    | 55 |

|                     |  |    |
|---------------------|--|----|
| 4.3.2               | Regresi Linear Berganda .....  | 56 |
| 4.3.3               | Uji Hipotesis .....  | 57 |
| 4.3.3.1             | Uji Parsial (Uji t) .....  | 57 |
| 4.3.3.2             | Uji Simultan (Uji F) .....   | 61 |
| 4.4                 | Pembahasan .....   | 62 |
| 4.4.1               | Pengaruh <i>Return on Equity</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 62 |
| 4.4.2               | Pengaruh <i>Loan to Deposit Ratio</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....   | 63 |
| 4.4.3               | Pengaruh <i>Book Value</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 65 |
| 4.4.4               | Pengaruh <i>Current Cash Debt Coverage</i> terhadap <i>Return Saham</i> .....  | 66 |
| 4.4.5               | Pengaruh <i>Return on Equity, Loan to Deposit Ratio, Book Value</i> dan <i>Current Cash Debt Coverage</i> terhadap <i>Return Saham</i> ..... | 67 |
| BAB V PENUTUP ..... |  | 69 |
| 5.1                 | Kesimpulan .....   | 69 |
| 5.2                 | Saran .....  | 70 |

## DAFTAR TABEL

|                 |  |    |
|-----------------|--|----|
| Tabel 2.6.1     | Persamaan dan Perbedaan dengan Penelitian Terdahulu.....       | 25 |
| Tabel 3.1       | Kriteria Populasi dan Sampel.....                              | 38 |
| Tabel 4.1       | Daftar Tanggal <i>IPO</i> Perusahaan Perbankan.....            | 44 |
| Tabel 4.2.1     | <i>Book Value</i> Periode Tahun 2013-2014 .....                | 46 |
| Tabel 4.2.2     | <i>Return on Equity</i> Periode Tahun 2013-2014 .....          | 47 |
| Tabel 4.2.3     | <i>Current Cash Debt Coverage</i> Periode Tahun 2013-2014..... | 48 |
| Tabel 4.2.4     | <i>Loan to Deposit Ratio</i> Periode Tahun 2013-2014 .....     | 50 |
| Tabel 4.2.5     | <i>Return Saham</i> Periode Tahun 2013-2014 .....              | 51 |
| Tabel 4.3.1.3.1 | Hasil Uji Multikolinearitas.....                               | 55 |
| Tabel 4.3.3.1.1 | Hasil Uji Individu .....                                       | 57 |
| Tabel 4.3.3.2.1 | Hasil Uji F.....   | 62 |



## DAFTAR GAMBAR

|            |                                     |    |
|------------|-------------------------------------|----|
| Gambar 2.1 | Kerangka Konseptual.....            | 29 |
| Gambar 4.1 | Hasil Uji Normalitas .....          | 53 |
| Gambar 4.2 | Hasil Uji Heteroskedastisitas ..... | 54 |



## DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1 Hasil Regresi Linear Berganda Melalui SPSS .....75



## ABSTRAK

Oleh : Dina Hidayanti Aghaniyu

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui faktor yang mempengaruhi *return* saham perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Mengingat sebelum melakukan investasi dalam saham, perlu dilakukan analisa terlebih dahulu faktor-faktor apa yang dapat mempengaruhi *return* saham, agar dapat memilih investasi saham dengan tepat. Dalam penelitian ini peneliti mencoba melihat pengaruh *return on equity*, *loan to deposit ratio*, *current cash debt coverage*, dan *book value* terhadap *return* saham.

Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari IDX. Adapun populasi dalam penelitian ini adalah perusahaan perbankan yang sudah *go public* sejak tahun 2012 serta tidak mengalami suspensi dan split saham selama tahun pengamatan 2013 dan 2014. Dalam penelitian ini jumlah populasi dan sampel yang digunakan sama, yaitu 32 perusahaan perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia. Dalam penelitian ini, metode analisis yang digunakan adalah model regresi linear berganda dan uji hipotesis untuk setiap variabel dan uji serentak seluruh variabel independen terhadap variabel dependen.

Dari hasil pengujian mengindikasikan bahwa hanya *book value* yang memiliki pengaruh positif yang signifikan terhadap *return* saham perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia, sedangkan *return on equity*, *loan to deposit ratio*, dan *current cash debt coverage* tidak mempunyai pengaruh signifikan terhadap *return* saham perbankan yang *go public* di Bursa Efek Indonesia.

**Kata kunci :** *return on equity*, *loan to deposit ratio*, *current cash debt coverage*, *book value*, *return saham*.

## ABSTRACT

By : Dina Hidayanti Aghaniyu

This study aims to determine the factors that affect stock returns go public banking companies in Stock Exchange of Indonesia. Before investing in stocks, we need to analyze what factors that can affect stock returns, in order to choose the right investment on stock. In this study, researchers tried to see the effect of return on equity, loan to deposit ratio, current cash debt coverage, and the book value of the stock return.

Data used in the study is secondary data sourced from IDX. The population in this study is a banking company that has gone public since 2012 and did not experience the suspension and stock split during the year of observation in 2013 and 2014. In this study population and the number of samples used the same, ie 32 banking companies that went public on the Stock Exchange of Indonesia. In this study, the analysis method used is multiple linear regression model and test hypotheses for each variable and simultaneously test all independent variables on the dependent variable.

From the test results indicate that only the book value has significant influence toward stock return, while the return on equity, loan to deposit ratio, and current cash debt coverage do not have a significant influence on stock returns go public banking companies in Stock Exchange of Indonesia.

**Key words** : *return on equity, loan to deposit ratio, current cash debt coverage, book value, return saham.*



